




3 1761 11729352 2



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117293522>

74-201

Trusted Pension Funds

Financial Statistics

1988

74-201

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1988



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Johanne Pineau (613)951-4038
Pensions Section
Labour Division
Statistics Canada
Ottawa
K1A 0T6

or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montreal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	1-800-563-4255
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Southern Alberta	1-800-472-9708
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwesTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwesTel Inc.)	Call collect 403-495-2011

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Facsimile Number 1(613)951-1584

National toll free order line 1-800-267-6677

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordiolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Johanne Pineau (613)951-4038
Section des pensions
Division du travail
Statistique Canada
Ottawa
K1A 0T6

ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	1-800-563-4255
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Sud de l'Alberta	1-800-472-9708
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwesTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-495-2011

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Numéro du bélinographe 1(613)951-1584

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)

Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed Pension Funds

Financial
Statistics

1988

Published under the authority of the Minister
of Industry, Science and Technology

© Minister of Supply
and Services Canada 1990

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system or
transmitted in any form or by any means, electronic,
mechanical, photocopying, recording or otherwise
without prior written permission of the Minister of
Supply and Services Canada.

March 1990

Price: Canada, \$37.00
Other Countries, \$44.00

Payment to be made in Canadian funds or equivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques
financières

1988

Publication autorisée par le ministre de
l'Industrie, des Sciences et de la Technologie

© Ministre des Approvisionnements
et Services Canada 1990

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de
transmettre le contenu de la présente publication, sous quelque
forme ou par quelque moyen que ce soit, enregistrement sur
support magnétique, reproduction électronique, mécanique,
photographique, ou autre, ou de l'emmagasiner dans un système
de recouvrement, sans l'autorisation écrite préalable du
ministre des Approvisionnements et Services Canada

Mars 1990

Prix: Canada, \$37.00
Autres pays, \$44.00

Paiement en dollars canadiens ou l'équivalent

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Table of Contents

	Page
Highlights	5
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	9
Assets	13
Income and Expenditures	20
Public and Private Sector Funds	23
Contributory and Non-contributory Funds	28
Types of Trust Arrangement and Fund Management	31
Funds by Size	35
Funds by Type of Benefit	36

Statistical Tables

1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1988	46
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1988	46
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1988	47
4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1988	48
5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1988	50
6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1988	52
7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1988	54
8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1988	56
9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1988	58

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et méthode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	9
Actif	13
Revenu et dépenses	20
Caisses des secteurs public et privé	23
Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs	28
Genres de fiducie et de gestion des placements	31
Caisses selon leur taille	35
Caisses classées selon le genre de prestation	36

Tableaux Statistiques

1. Caisses et participants selon le genre fiducie, caisses contributives et non contributives, 1988	46
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1988	46
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1988	47
4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1988	48
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1988	50
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1988	52
7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1988	54
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1988	56
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1988	58

Table of Contents – Concluded

	Page
10. Income and Expenditures by Size of Pension Funds, 1988	60
11. Book Value of Assets by Size of Pension Funds, 1988	62
12. Market Value of Assets by Size of Pension Funds, 1988	64
13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1988	66
14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1988	68
Appendix A – Terms and Definitions	71
Appendix B – Questionnaire	79
Selected Labour Division Publications	

Table des matières – fin

	Page
10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1988	60
11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1988	62
12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1988	64
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1988	66
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1988	68
Appendice A – Termes et définitions	75
Appendice B – Questionnaire	79
Choix de publications de la division du travail	

Highlights

Assets

- At December 31, 1988, the book value of assets held by the 3,695 trustee pension funds¹ was estimated at \$157.8 billion², an increase of \$14.2 billion (9.9%) from a year earlier. The 9.9% growth was the lowest recorded since the survey began in 1957, the result of a substantial drop in the income generated from the sale of securities.
- The assets were held on behalf of approximately 3.4 million active pension plan members, plus an undetermined number of persons who have retired or left their employment. Assets per active member increased from approximately \$12,600 in 1978 to \$46,400 in 1988, or from \$24,500 to \$46,400 in constant 1988 dollars.
- Bonds, stocks and short-term holdings (including cash) continued to be the major forms of investment, accounting for 45%, 27% and 13% of the assets respectively. Although the amount held in bonds and stocks increased only moderately in 1988 (each up by less than 10%), short-term holdings grew by over 17%. This suggests that pension fund managers were holding a larger-than-usual portion of the assets in a very liquid form, awaiting developments in the capital markets.
- At market value, the assets amounted to \$166.9 billion, up 11.4% from 1987. This follows an increase of just 4.9% in 1987, due primarily to the stock market adjustment in October of that year. As a result of that adjustment, the stocks portion of the asset portfolio declined 1.4% between 1986 and 1987. In 1988, the market value of the stocks held by trustee pension funds was up again, by 16.2%.

Income and expenditures

- Income of trustee pension funds was estimated at \$22.2 billion in 1988, down 5.3% from the previous year. The decrease in revenue, the first recorded since the survey began in 1957, is the result of a

¹ These assets represent approximately 55% of the reserves of all employer-sponsored pension plans, the remaining 45% being held by insurance companies or under the consolidated revenue arrangements used for certain public service plans.

² Includes an estimated \$619 million in the form of short-term debts and other payables.

Faits saillants

Actif

- La valeur comptable de l'actif détenu par les 3,695 caisses de retraite en fiducie¹ s'élevait à \$157.8 milliards² au 31 décembre 1988, une augmentation de \$14.2 milliards ou 9.9% par rapport à l'année précédente. Le taux d'accroissement de 9.9 % de l'actif représentait la croissance la plus faible à être enregistrée depuis le début de cette enquête en 1957, résultat d'une baisse substantielle du revenu provenant de la vente de titres.
- Les réserves étaient détenues pour le compte de plus de 3.4 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées d'environ \$12,600 en 1978 à \$46,400 en 1988 ou de \$24,500 à \$46,400 en dollars constants de 1988.
- Les obligations, les actions et les placements à court terme (incluant l'encaisse) demeuraient les principaux véhicules d'investissement, en représentant respectivement 45%, 27% et 13% de la valeur comptable de l'actif total. Quoique la valeur des placements sous forme d'obligations et d'actions n'a augmenté que modérément en 1988 (moins de 10% chacun), les placements à court terme ont augmenté de plus de 17%. Cela porte à penser que les gestionnaires des caisses de retraite détenaient une portion plus grande de l'actif sous forme très liquide, en attente de développements sur les marchés des capitaux.
- La valeur marchande de l'actif s'élevait à 166.9 milliards, en hausse de 11.4% par rapport à 1987. Cela fait suite à une hausse de seulement 4.9% en 1987, principalement attribuable à l'ajustement du marché boursier d'octobre 1987. De même, à cause de cet ajustement boursier, la portion de l'actif détenu sous forme d'actions a diminué de 1.4% entre 1986 et 1987. Par contre, en 1988, la valeur marchande des actions détenues par les caisses de retraite en fiducie augmentait à nouveau, soit de 16.2%.

Revenu et dépenses

- En 1988, le revenu total des caisses de retraite en fiducie a été estimé à \$22.2 milliards, soit une diminution de 5.3% par rapport à l'année précédente. La baisse du revenu, la première à être observée depuis le début de

¹ L'actif des caisses de retraite en fiducie représente près de 55% de l'ensemble des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur; les autres 45% sont détenues par les compagnies d'assurance ou se retrouvent dans certaines caisses destinées aux employés du secteur public qui sont déposées dans les fonds de revenus consolidés des administrations fédérale et provinciales.

² Ce montant comprenait \$619 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

68% drop in profits on the sale of securities. The full impact of the October, 1987 stock market adjustment is reflected in these 1988 figures. Profits for 1987 remained high (1% over those of 1986) because of the amounts generated in the first 9 months of the year. Income from the sale of securities constituted just 7.2% of the total revenue in 1988, down from the high of 22.4% recorded two years earlier.

- The year-to-year increase in the contributions made by employers and employees has slowed somewhat in the 1980s, as has the growth in the number of active plan members (see below). These contributions, which constituted 62% of the income of trustee pension funds in 1978, accounted for only 37% in 1988. The importance of the income derived from investments and consequently the potential impact of changes in the capital and financial markets has therefore been heightened. This source of income (which includes profit on the sale of securities as well as interest and dividends received) accounted for 38% of the revenue in 1978 and 62% in 1988.
- Expenditures in 1988 were estimated at \$9.2 billion, up 18% from 1987. Over 80% of this amount was used to make pension payments and to purchase annuities, while another 13% was withdrawn from the funds for reasons such as termination of employment, discontinuation of the pension plan or change of funding agency. In the 1970s, the average annual increase in expenditures was 15%, compared with 21% for income; in the 1980s, expenditures grew by an average of 18% each year whereas the comparable figure for income was only 10%.

Funds and members

- The number of active members of trustee pension plans, 3.4 million, was up 3% over that of 1987. The growth in membership has slowed somewhat in the 1980s. From 1970 to 1980, the number of members climbed 72%; between 1980 and 1988, a 12% increase was recorded.
- Public sector funds within the trustee pension fund universe, although they accounted for only a small proportion of the total number of funds (211 of the 3,695 in 1988), held over one-half of the assets and covered more the 40% of all active plan members.

cette enquête en 1957, est attribuable aux bénéfices sur la vente de titres qui affichaient en 1988 une valeur inférieure de 68% à celle observée un an plus tôt. Effectivement, l'effet de l'ajustement du marché boursier survenu en octobre 1987, s'est fait pleinement sentir en 1988. En 1987, les bénéfices demeuraient élevés (1% de plus qu'en 1986) à cause de la portion de ces bénéfices qui avait été générée au cours des neuf premiers mois de cette année-là. Le revenu provenant de la vente de titres constituait seulement 7.2% du revenu total en 1988, baisse considérable par rapport au sommet de 22.4% enregistré deux ans auparavant.

- L'augmentation annuelle des cotisations des employeurs et des salariés a remarquablement ralenti au cours des années 1980, ainsi que la croissance du nombre de participants actifs aux régimes de retraite (voir ci-dessous). Ces contributions, qui, en 1978, représentaient 62% du revenu total des caisses de retraite en fiducie, n'en constituaient que 37% en 1988. Le revenu généré par les investissements revêt donc une importance cruciale étant donné l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers. Cette source de revenu (qui inclut la vente de titres ainsi que les intérêts et dividendes reçus) constituait 38% du revenu total en 1978 et 62% en 1988.
- Les dépenses totales se sont élevées à \$9.2 milliards, en hausse de 18% par rapport à 1987. La plus grande partie des dépenses (environ 80%) est engagée dans le paiement des prestations et dans l'achat de rentes. Les retraits en espèces pour cause de cessation d'emploi, d'abolition de régime de retraite ou de changement d'organisme de financement ont constitué 13% des dépenses totales. Au cours des années 1970, la moyenne des taux annuels de croissance des dépenses s'élevait à 15%, comparativement à 21% pour le revenu; au cours des années 1980, les dépenses augmentaient en moyenne de 18% par année, comparativement à seulement 10% pour le revenu.

Caisses

- Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie atteignait 3.4 millions en 1988, ce qui constituait une augmentation de près de 3% par rapport à 1987. La croissance au niveau de la participation a considérablement ralenti au cours des années 1980; de 1970 à 1980, le nombre de participants a augmenté de 72% alors qu'entre 1980 et 1988, l'augmentation n'était que de 12%.
- Quoiqu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (211 des 3,695 caisses en 1988), les caisses du secteur public faisant partie de cet univers de caisses de retraite en fiducie, détenaient plus de la moitié du total de l'actif et couvraient plus de 40% de tous les participants actifs.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension plans for 1988. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension funds. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix B) is mailed to all employers in Canada in both the public and private sectors operating trustee pension plans. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1988 to June 30, 1989, although the vast majority of plans had a December 31, 1988 year end.

For purposes of this publication, a trustee pension fund is an arrangement where pension plan contributions are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement, for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract. These funds are regarded as insured funds. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company under segregated funds or deposit administration contracts are these holdings included in this study.

Introduction

La présente publication porte sur les aspects financiers des régimes de retraite en fiducie en vigueur en 1988. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice B) est envoyé par la poste à tous les employeurs des secteurs public et privé au Canada qui offrent un régime de retraite dont la caisse est confiée à une société de fiducie. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1988 et le 30 juin 1989 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la très grande majorité des régimes ait pris fin le 31 décembre 1988.

Aux fins de cette étude, on entend par caisse de retraite en fiducie, une entente selon laquelle les cotisations versées au régime de retraite sont confiées à un fiduciaire chargé de les administrer. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions écrites du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat sont considérées comme des caisses assurées et sont spécifiquement exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie seulement de leur actif à des caisses séparées de compagnies d'assurance ou à des contrats d'administration des dépôts. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Also included are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases, provincial statutes limit the investments of these assets and, for certain funds, a significant portion of the assets is held in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$13.8 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et de placement is included in this study. The largest portion of the \$30.1 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1988 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$9.6 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1988, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,700.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1988 there were 64 dormant funds and they held \$285.4 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 75% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 96.3% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Cette publication renferme également des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de gouvernement, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'organismes, où les contributions et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques; ainsi, une grande partie de leur actif est détenue sous forme de valeurs non négociables, comme par exemple des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (en 1988, ces valeurs s'élevaient à \$13.8 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés au fonds de revenu consolidé, où les contributions sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations publiques et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus, les régimes de retraite de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. La majeure partie de l'actif global de \$30.1 milliards détenu par la Caisse à la fin de 1988 se composait de réserves accumulées du Régime de rentes du Québec. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui regroupe les régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur et dont l'actif n'atteint que \$9.6 milliards.

Bon nombre de grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories de salariés visés. Dans bien des cas, les caisses établies par ces régimes distincts sont combinées en une seule. L'enquête financière menée ne porte pas sur les régimes offerts, mais sur les caisses de retraite disponibles. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1988, le nombre de régimes de retraite en fiducie dépassait d'environ 1,700 le nombre de caisses en fiducie.

Les fonds inactifs, c.-à-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont inclus dans cette enquête. En 1988, il existait 64 fonds inactifs qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$285.4 millions.

Les données publiées dans ce rapport sont tirées des questionnaires remplis par 75% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 96.3% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues. Étant donné que toutes les unités non-répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently the means used to calculate book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, many fund administrators adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1988 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for 97% of these completed returns. In the case of funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$13.8 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R7.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trusteed pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trusteed arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rate, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif des fiduciaires est déterminée par les fiduciaires eux-mêmes, par conséquent, elle peut varier d'une caisse à une autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, de nombreux gestionnaires de caisses rajustent périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne devrait être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de la caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en supposant que le prix courant du placement affiché sur le marché pourrait être obtenu si la vente avait lieu.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1988, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées dans le cas de 97% de ces questionnaires complétés. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé sous forme de valeurs négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis que pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$13.8 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, nous n'avons pas calculé la valeur marchande mais nous l'avons remplacée par la valeur comptable.

Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter le Circulaire d'information n° 72-13R7 de Revenu Canada, Impôt.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans des régimes de retraite dont la gestion financière n'est pas fiduciaire permettra de connaître l'importance relative de ces caisses de retraite en fiducie.

Au Canada, l'aide sous forme de revenu pour les personnes âgées repose essentiellement sur un système à trois niveaux. Le premier niveau comprend le programme de sécurité de la vieillesse-supplément de revenu garanti (PSV SRG) en vertu duquel sont versées des prestations uniformes et universelles ne se rattachant pas aux antécédents de travail. Le deuxième niveau comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC RRQ), qui sont rattachés aux gains et auxquels sont admissibles tous les travailleurs du Canada. Les régimes de retraite offerts par l'employeur, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres épargnes personnelles sont généralement considérés comme constituant le troisième niveau.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. No data are currently available on the accumulated assets in these programs.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada as sources of income upon retirement. It also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1988, the reserves to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 21,239 as of January 1, 1988, amounted to \$272.4 billion. The largest share of these reserves (\$156.1 billion) was held in trustee funds. To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table (and in Text Table C) exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est par leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. Il fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1988, les réserves destinées à assurer les futures prestations en vertu des 21,239 (estimation au 1^{er} janvier 1988) régimes de retraite établis à titre continu par l'employeur au Canada se sont élevées à \$272.4 milliards. La plus grande part, \$156.1 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat d'administration des

TEXT TABLE A. Accumulated Reserves, Selected Components of the Canadian Retirement Income System, 1988

TABLEAU EXPLICATIF A. Réserves accumulées au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite, 1988

Retirement program	\$'000,000
Programme de retraite	
Canada/Quebec Pension Plans ¹ – Régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec ¹	50,685
Employer-sponsored Pension Plans – Régimes offerts par l'employeur:	
Trusteed ² – Fiducie ²	156,146
Insurance companies ³ – Compagnies d'assurances ³	33,800
Canadian Government Annuities ¹ – Rentes sur l'État ¹	621
Consolidated Revenue Funds ⁴ – Fonds de revenu consolidés ⁴	81,820
Total	272,387
RRSP's ⁵ – REÉR ⁵	78,201

¹ Sources: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, quarterly).

² Sources: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trustee pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

⁴ On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

⁵ Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations.

⁶ Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario.

⁷ Sources: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly); and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31, 1988.

⁸ Sources: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle); et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre 1988.

⁹ Sources: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, Quarterly). RRSP reserves in insurance company general funds are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.

¹⁰ Sources: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). Les réserves des REÉR dans les fonds généraux des compagnies d'assurance proviennent de l'Association canadienne des compagnies d'assurance et de personnes.

held as part of their total asset portfolio (\$1.6 billion in 1988). This amount is included in the insurance company reserves. For further information on insurance company funds consult the Statistics Canada publication **Financial Institutions, Financial Statistics** (Catalogue 61-006, Quarterly).

More than 73% of the 21,239 employer-sponsored pension plans in Canada in 1988 were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and only 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 25% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 19 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 19 plans covered 15% of all members.

dépôts et dans des caisses séparées, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1.6 milliard en 1988). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance. Pour plus de renseignements sur les caisses des compagnies d'assurance, consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Institutions financières: Statistiques financières** (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

Plus de 73% des 21,239 régimes de retraite établis à titre continu par des employeurs au Canada en 1988, étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu de participants de sorte que seulement 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des participants adhéraient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 25% de l'ensemble, ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 19 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenu consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Les adhérents à ces 19 régimes représentaient 15% de l'ensemble des participants.

TEXT TABLE B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, 1988

TABEAU EXPLICATIF B. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1988

Funding agency Organisme de financement	Plans Régimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
	nbre		nbre	
Insurance companies - Sociétés d'assurance	15 590	73.4	689 476	14.2
Trusteed - Fiducie	5 374	25.3	3 234 629	66.8
Combination of above - Combinaison des précédents	242	1.1	202 193	4.2
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	19	0.1	718 631	14.8
Other - Autre	14	0.1	178	-
Total	21 239	100.0	4 845 107	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada

Text Table C shows how the reserves to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown, particularly in recent years.

Pension plans funded through the consolidated revenue funds of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, employer contributions

Le tableau explicatif C montre comment ont augmenté, en particulier ces dernières années, les réserves destinées à assurer une rente aux participants à des régimes de retraite établis à titre continu par les employeurs.

Les régimes de retraite financés à même le fonds de revenu consolidé des administrations fédérale et provinciales n'ont pas un fonds d'actifs placés auquel les cotisations sont créditées et d'où les paiements de prestations et autres retraits sont effectués. Certains de ces régimes sont financés par répartition, auquel cas les cotisations des employés servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a contribution de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes,

TEXT TABLE C.

Estimated Value of Employer-Sponsored Pension Plan Reserves, by Funding Agency, 1970-1988

TABLEAU EXPLICATIF C.

Estimation des réserves au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur selon le gestionnaire de la caisse, 1970-1988

Funding agency - Gestionnaire de la caisse de retraite				
Year Année	Trusteed ¹ Fiducie ¹	Insurance companies ² Sociétés d'assurance ²	Canadian Government Annuities ³ Rentes sur l'État ³	Government consolidated revenue funds ⁴ Fonds de revenu consolidé des adminis- trations publiques ⁴
	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000	\$'000,000
1970	11,059	3,683	855	
1971	12,461	4,173	842	
1972	14,050	4,615	837	
1973	16,025	5,338	827	
1974	18,084	6,070	812	
1975	20,962	6,819	803	
1976	24,879	7,880	796	
1977	29,270	8,945	787	
1978	34,894	10,523	777	
1979	42,419	12,239	766	
1980	50,753	14,273	759	28,366
1981	60,487	15,473	747	32,829
1982	70,541	17,871	733	38,577
1983	83,255	20,631	720	44,339
1984	94,645	22,805	702	50,424
1985	108,466	26,946	679	57,012
1986	125,792	30,178	665	65,897
1987	142,110	31,905	645	73,221
1988	156,146	33,800	621	81,820

¹ Excludes the insurance company portion of trustee pension funds for funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

¹ Ne comprend pas la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

² Sources: Report of Superintendent of Insurance for Canada; Annual Report on Insurance, Quebec Inspector General of Financial Institutions; and Financial Institutions Division, Ontario Ministry of Consumer and Commercial Relations. Includes \$14.8 billion in segregated funds and \$22.0 billion in insurance company general funds in 1988.

² Sources: Rapport du surintendant des assurances du Canada; Rapport annuel sur les assurances, Inspecteur général des institutions financières du Québec; et Division des établissements financiers, ministère de la Consommation et du commerce de l'Ontario. Comprend \$14.8 milliards dans les caisses séparées et \$22.0 milliards dans les fonds généraux des sociétés d'assurance en 1988.

³ Sources: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, quarterly). Data previously published have been revised to include reserves for group terminated contracts.

³ Sources: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (no 61-006 au catalogue, publication trimestrielle). Les données déjà publiées ont été révisées pour inclure les réserves au titre des régimes collectifs terminés.

⁴ Sources: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, quarterly); and various provincial governments financial reports, adjusted to December 31 year end. These amounts do not represent invested assets, but account balances for pension plans in government consolidated revenue accounts.

⁴ Sources: Institutions financières, Statistiques financières, Statistique Canada (n° 61-006 au catalogue, publication trimestrielle); et divers rapports financiers des administrations provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre. Il ne s'agit pas de l'actif placé mais plutôt des soldes pour les Régimes de retraite dans les comptes des fonds de revenu consolidés des administrations publiques.

are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated are reported in Text Table C. Data previous to 1980 are not available for plans funded in this way.

From 1980 to 1988, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 158%, the government consolidated revenue account balances 188% and trustee funds 208%. Trustee funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

cependant, il y a des comptes séparés dans le fonds consolidé des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et les pensions et les retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif C. Aucune donnée comparable n'est disponible pour les années antérieures à 1980.

De 1980 à 1988, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur ont augmenté de 158%, les soldes des comptes dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 188%, et les caisses en fiducie, de 208%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus, un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Assets

The book value of assets held by trustee pension funds increased by \$14.2 billion or 9.9% during 1988, to \$157.8 billion. This \$157.8 billion includes \$619 million in short-term debts, overdrafts and other payables. Text Table D and Figure I show the growth of these funds in both current and constant (1981) dollars from 1970 to 1988. Over this period, the average annual rate of growth in assets was 16%, at book value, in current dollars and 8% in constant dollars.

As Text Table D shows, the \$157.8 billion in assets at book value was held for 3.4 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from approximately \$12,600 in 1978 to \$46,400 in 1988 or from \$17,000 to \$32,200 in constant 1981 dollars.

Text Table D also demonstrates that the market values of the assets have exceeded the book values for 13 of the last 19 years. Because of difficulties associated with the determination of market values, as explained earlier, these data should be used with considerable caution. The market value of the assets amounted to \$166.9 billion in 1988, up 11.4% from the previous year. This followed an increase of just 4.9% in 1987, due primarily to the stock market adjustment

Actif

La valeur comptable de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie a augmenté de \$14.2 milliards ou 9.9% entre 1987 et 1988, pour s'inscrire à \$157.8 milliards. Ce montant comprenait \$619 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts et de comptes à payer. Le tableau explicatif D et le graphique I montrent la croissance de ces caisses, en dollars courants et en dollars constants de 1981, pour les années 1970-1988. Au cours de cette période, le taux annuel moyen de croissance de l'actif à la valeur comptable atteignait 16% en dollars courants et 8% en dollars constants.

L'actif de \$157.8 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de 3.4 millions de participants qui avaient un emploi au moment de l'enquête et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui étaient à la retraite. De 1978 à 1988, les réserves par participant actif sont passées d'environ \$12,600 à \$46,400 ou de \$17,000 à \$32,200 en dollars constants de 1981.

Le tableau explicatif D révèle également que depuis 1970, la valeur marchande a dépassé la valeur comptable de l'actif 13 fois au cours des dernières 19 années. Comme on l'a déjà expliqué, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec la plus grande prudence. La valeur marchande de l'actif s'élevait à 166.9 milliards en 1988, en hausse de 11.4% par rapport à 1987. Cela fait suite à une hausse de seulement 4.9% en 1987, principalement attribuable à

TEXT TABLE D. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1988

TABLEAU EXPLICATIF D. Nombre de caisses de retraite en fiducie, participants et valeurs comptable et marchande de l'actif, 1970-1988

Year	Funds	Employees covered	Book value of gross assets		Market value of gross assets
Année	Caisses	Participants	Valeur comptable de l'actif brut		Valeur marchande de l'actif brut
	no	in thousands	current \$'000 000	constant 1981 \$'000 000	current \$'000 000
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	en millions de dollars constants de 1981	en millions de dollars courants
1970	3,859	1,771	11,059	26,973	10,574
1971	3,946	1,901	12,461	29,528	12,574
1972	3,778	1,919	14,050	31,787	15,098
1973	3,859	2,050	16,171	33,973	16,303
1974	3,680	2,307	18,284	34,629	16,352
1975	3,622	2,416	21,210	36,256	19,841
1976	3,543	2,667	25,234	40,118	24,716
1977	3,403	2,757	29,737	43,795	29,538
1978	3,302	2,824	35,517	48,061	36,203
1979	3,245	2,964	43,203	53,535	44,113
1980	3,256	3,048	51,685	58,138	53,958
1981	3,364	3,099	61,514	61,514	58,889
1982	3,470	3,115	71,925	64,914	75,625
1983	3,589	3,119	84,801	72,356	92,336
1984	3,684	3,131	96,311	78,750	102,732
1985	3,779	3,130	110,381	86,778	125,306
1986	3,833	3,181	127,336	96,175	142,850
1987	3,771	3,316	143,562	103,880	149,860
1988	3,695	3,402	157,767	109,713	166,912

Figure I

**Assets of Trusteed Pension Funds,
in Current and Constant (1981) Dollars,
1970-1988**

Graphique I

**Actif des caisses de retraite en fiducie,
en dollars courants et constants de 1981,
1970-1988**

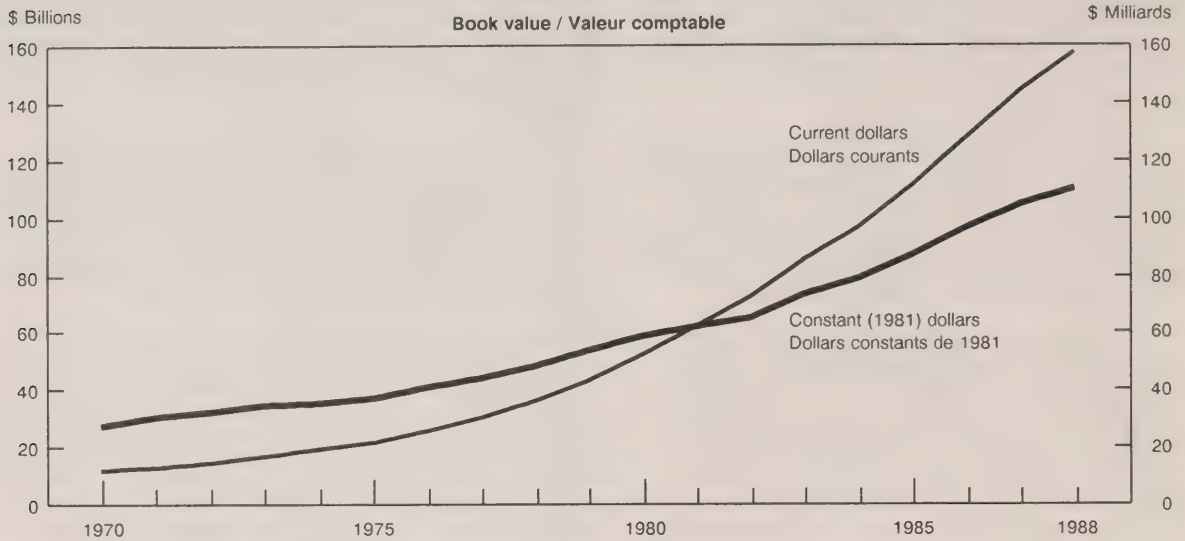
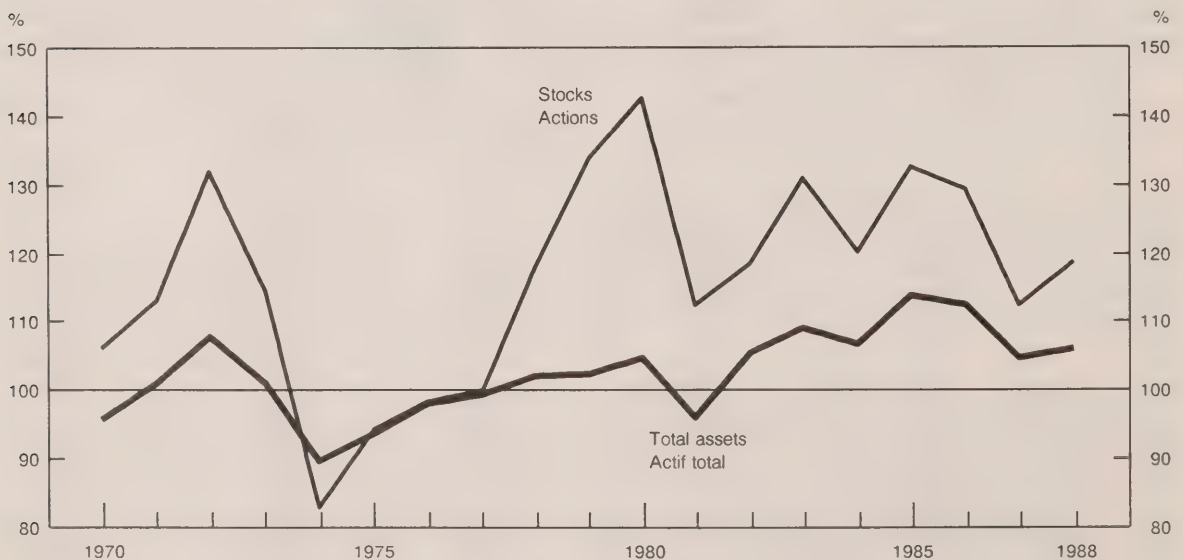


Figure II

**Market Value of the Stocks and Total Assets
of Trusteed Pension Funds as a Percent
of their Book Value, 1970-1988**

Graphique II

**Valeur marchande des actions et de l'actif total des
caisses de retraite en fiducie en proportion de leur
valeur comptable, 1970-1988**



in October of that year. As a result of that adjustment, the stocks portion of the asset portfolio declined 1.4% between 1986 and 1987. In 1988, the market value of the stocks held by trustee pension funds was up again, by 16.2%.

In Figure II, the market value is shown as a percentage of the book value for both the total assets and for only the stocks component of the asset portfolio. As this Figure illustrates, the ratio of market to book value for stocks appears to have a significant influence on the ratio for the total assets. The distribution of assets in 1988, at book and market values, can be seen in Figure III.

l'ajustement du marché boursier d'octobre 1987. De même, à cause de cet ajustement boursier, la portion de l'actif détenu sous forme d'actions a diminué de 1.4% entre 1986 et 1987. Par contre, en 1988, la valeur marchande des actions détenues par les caisses de retraite en fiducie augmentait à nouveau, soit de 16.2%.

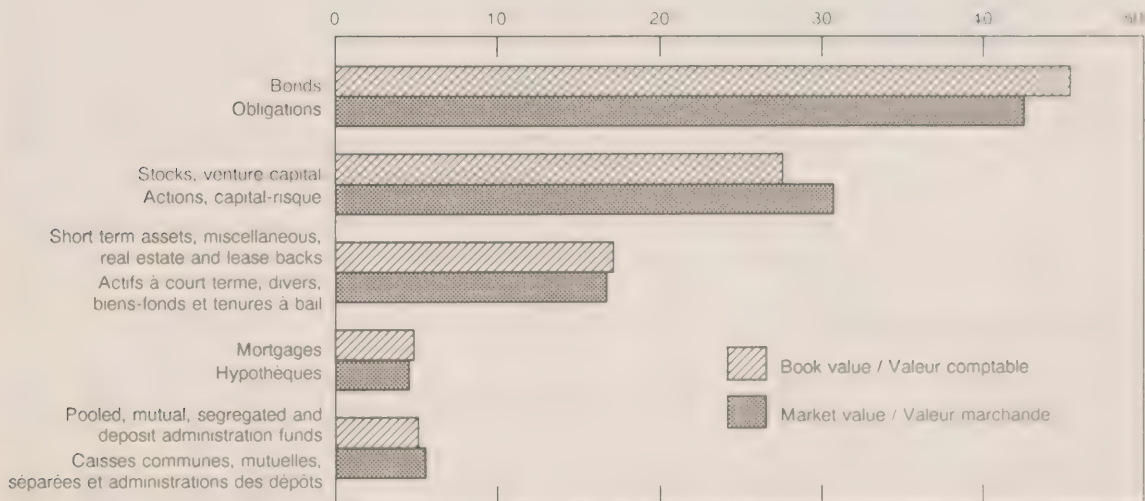
Le graphique II présente les valeurs marchandes des actions et de l'actif en proportion de leurs valeurs comptables. Comme on peut le voir, le ratio de la valeur marchande sur la valeur comptable des actions a une influence considérable sur celui de la valeur marchande de l'actif total par rapport à sa valeur comptable. La répartition proportionnelle de l'actif en valeurs comptable et marchande pour l'année 1988 est présentée au graphique III.

Figure III

Percentage Distribution of Assets in Trustee Pension Funds, Book and Market Values, 1988

Graphique III

Répartition proportionnelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1988



As can be seen in Text Table E, the distribution of assets among the various investment vehicles has remained relatively stable over the past few years. Over the longer term, however, some changes have been observed. The proportion of the assets at book value invested in stocks increased steadily from 18.5% in 1979 to 27.1% in 1987. This proportion remained unchanged in 1988, once again a reflection of the impact of the stock market adjustment. Text Table E also shows that the year-to-year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this can be attributed to changing conditions in the stock market.

Comme on peut le voir au tableau explicatif E, la répartition de l'actif est demeurée relativement stable au cours des dernières années. A plus long terme, toutefois, on a pu observer quelques changements. La proportion de l'actif total à la valeur comptable détenu sous forme d'actions n'a cessé de croître entre 1979 et 1987, passant de 18.5% à 27.1%. En 1988, cette proportion demeurait inchangée, reflétant encore une fois l'impact de l'ajustement du marché boursier. Le tableau explicatif E nous fait également observer que les proportions de l'actif sous forme d'actions subissent des fluctuations, d'une année à l'autre, plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela peut être attribuable aux conditions changeantes observées sur le marché des actions.

TEXT TABLE E. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1979-1988

Asset		1979		1980		1981		1982		1983	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
No.											
Book value -- Valeur comptable											
1	Pooled funds ¹	1,926	4.5	2,133	4.1	2,423	3.9	2,591	3.6	2,762	3.3
2	Mutual and investment funds	277	0.6	394	0.8	508	0.8	696	1.0	837	1.0
3	Venture capital										
4	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	784	1.8	932	1.8	1,027	1.7	1,384	1.9	1,546	1.8
Bonds:											
5	Government of Canada	3,831	8.9	5,510	10.7	6,433	10.5	7,942	11.0	10,475	12.4
6	Provincial government	10,651	24.8	12,423	23.9	13,852	22.5	16,198	22.5	18,720	22.1
7	Municipal, school boards, etc.	1,441	3.3	1,578	3.1	1,776	2.9	1,929	2.7	2,178	2.6
8	Other Canadian	5,199	12.0	5,867	11.4	6,499	10.5	7,115	9.9	7,440	8.8
9	Non-Canadian	14	--	21	--	38	0.1	82	0.1	160	0.2
10	Total	21,136	49.0	25,399	49.1	28,598	46.5	33,266	46.2	38,974	46.0
Stocks:											
11	Canadian, common	6,361	14.7	8,216	15.9	10,371	16.9	12,238	17.0	16,960	20.0
12	Canadian, preferred	91	0.2	263	0.5	397	0.7	537	0.7	695	0.8
13	Non-Canadian, common and preferred	1,564	3.6	2,081	4.0	2,616	4.2	3,127	4.4	4,087	4.8
14	Total	8,016	18.5	10,560	20.4	13,384	21.8	15,902	22.1	21,742	25.6
15	Mortgages	5,359	12.5	5,757	11.2	6,204	10.1	6,476	9.0	6,639	7.8
16	Real estate and lease-backs	410	0.9	561	1.1	815	1.3	1,216	1.7	1,773	2.1
17	Cash and short term investments	4,368	10.1	4,827	9.3	7,235	11.7	8,739	12.1	8,373	9.9
18	Miscellaneous ²	927	2.1	1,122	2.2	1,320	2.1	1,655	2.3	2,155	2.5
19	Gross assets	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0
20	Debts and amounts payable ³	--	--	--	--	--	--	--	--	191	0.2
21	Net assets	43,203	100.0	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	84,610	99.8
Market value -- Valeur marchande											
22	Pooled funds ¹	2,023	4.6	2,319	4.3	2,466	4.2	2,807	3.7	3,159	3.4
23	Mutual and investment funds	310	0.7	490	0.9	536	0.9	806	1.1	1,044	1.1
24	Venture capital										
25	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	822	1.9	1,022	1.9	1,013	1.8	1,511	2.0	1,734	1.9
Bonds:											
26	Government of Canada	3,448	7.8	4,990	9.2	5,686	9.7	8,426	11.2	10,604	11.5
27	Provincial government ⁴	10,046	22.9	11,693	21.7	12,349	21.0	16,283	21.5	18,638	20.2
28	Municipal, school boards, etc.	1,237	2.8	1,364	2.5	1,358	2.3	1,833	2.4	2,099	2.3
29	Other Canadian	4,636	10.5	5,081	9.4	5,309	9.0	6,959	9.2	7,298	7.9
30	Non-Canadian	14	--	20	--	37	--	88	0.1	163	0.2
31	Total ⁴	19,381	44.0	23,148	42.8	24,739	42.0	33,589	44.4	38,801	42.0
Stocks:											
32	Canadian, common	8,818	20.1	11,906	22.2	11,770	20.0	14,453	19.1	22,441	24.3
33	Canadian, preferred	109	0.2	309	0.6	393	0.7	553	0.7	808	0.9
34	Non-Canadian, common and preferred	1,792	4.0	2,851	5.3	2,860	4.8	3,831	5.1	5,167	5.6
35	Total	10,719	24.3	15,066	28.1	15,023	25.5	18,837	24.9	28,417	30.8
36	Mortgages	5,144	11.6	5,353	9.9	5,618	9.5	6,277	8.3	6,646	7.2
37	Real estate and lease-backs	413	0.9	605	1.1	936	1.6	1,376	1.8	1,911	2.1
38	Cash and short term investments	4,374	9.9	4,833	9.0	7,238	12.3	8,767	11.6	8,468	9.2
39	Miscellaneous ²	927	2.1	1,122	2.1	1,320	2.2	1,655	2.2	2,155	2.3
40	Gross assets ⁴	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0	92,336	100.0
41	Debts and amounts payable ³	--	--	--	--	--	--	--	--	191	0.2
42	Net assets ⁴	44,113	100.0	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0	92,144	99.8

¹ Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. Beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category.² Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.³ Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.⁴ Includes non-marketable provincial bonds at book value.

TABLEAU EXPLICATIF E. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1979-1988

1984		1985		1986		1987		1988		Éléments d'actif	Nº
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
Book value – Valeur comptable											
2,730	2.9	2,886	2.6	3,448	2.7	3,882	2.7	4,613	2.9	Caisses communes ¹	1
1,154	1.2	1,508	1.4	1,567	1.2	1,706	1.2	2,015	1.3	Caisses mutuelles et de placement	2
				361	0.3	481	0.3	555	0.4	Capital-risque	3
1,666	1.7	1,915	1.7	1,543	1.2	1,453	1.0	1,621	1.0	Caisses separees et administrations des depôts des societes d'assurance	4
Obligations:											
13,648	14.2	17,552	15.9	21,077	16.6	23,216	16.2	24,807	15.7	Gouvernement du Canada	5
20,331	21.1	23,555	21.3	26,229	20.6	29,715	20.7	32,102	20.3	Administrations provinciales	6
2,291	2.4	2,255	2.0	2,372	1.9	2,426	1.7	2,335	1.5	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	7
7,369	7.6	8,176	7.4	10,255	8.1	10,910	7.6	11,790	7.5	Obligations d'autres organismes canadiens	8
117	0.1	162	0.1	250	0.2	624	0.4	567	0.4	Obligations d'organismes etrangers	9
43,756	45.4	51,700	46.8	60,184	47.3	66,891	46.6	71,601	45.4	Total	10
Actions:											
19,855	20.6	23,422	21.2	27,376	21.5	31,500	21.9	34,609	21.9	Ordinaires, de societes canadiennes	11
560	0.6	485	0.4	497	0.4	631	0.4	456	0.3	Privilegiees, de societes canadiennes	12
4,736	4.9	5,463	4.9	6,439	5.1	6,775	4.7	7,665	4.9	Ordinaires et privilegiees de societes etrangeres	13
25,151	26.1	29,369	26.6	34,312	26.9	38,907	27.1	42,730	27.1	Total	14
6,439	6.7	6,386	5.8	6,624	5.2	6,994	4.9	7,546	4.8	Hypotheques	15
2,307	2.4	3,115	2.8	3,459	2.7	3,509	2.4	3,889	2.5	Biens-fonds et tenures a bail	16
10,995	11.4	10,991	10.0	12,938	10.2	16,752	11.7	19,648	12.5	Encaisse et placements a court terme	17
2,111	2.2	2,511	2.3	2,899	2.3	2,988	2.1	3,549	2.2	Divers ²	18
96,311	100.0	110,381	100.0	127,336	100.0	143,562	100.0	157,767	100.0	Actif brut	19
217	0.2	424	0.4	529	0.4	469	0.3	619	0.4	Dettes et montants a payer ³	20
96,094	99.8	109,957	99.6	126,807	99.6	143,093	99.7	157,148	99.6	Actif net	21
Market value – Valeur marchande											
3,047	3.0	3,481	2.8	4,199	2.9	4,382	3.0	5,160	3.1	Caisses communes ¹	22
1,330	1.3	1,957	1.6	2,161	1.5	2,093	1.4	2,384	1.4	Caisses mutuelles et de placement	23
				362	0.3	491	0.3	528	0.3	Capital-risque	24
1,797	1.7	2,200	1.8	1,736	1.2	1,556	1.0	1,771	1.1	Caisses separees et administrations des depôts des societes d'assurance	25
Obligations:											
14,156	13.8	19,099	15.2	22,610	15.8	23,427	15.6	24,781	14.8	Gouvernement du Canada	26
20,564	20.0	24,770	19.8	27,202	19.0	29,516	19.7	31,657	19.0	Administrations provinciales ⁴	27
2,217	2.1	2,387	1.9	2,469	1.7	2,392	1.6	2,275	1.4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.	28
7,255	7.1	8,745	7.0	10,934	7.7	10,972	7.3	11,684	7.0	Obligations d'autres organismes canadiens	29
124	0.2	173	0.1	253	0.2	627	0.4	559	0.3	Obligations d'organismes etrangers	30
44,315	43.1	55,175	44.0	63,468	44.4	66,934	44.7	70,956	42.5	Total ⁴	31
Actions:											
24,008	23.3	30,532	24.4	35,199	24.6	35,649	23.8	41,755	25.0	Ordinaires, de societes canadiennes	32
604	0.6	570	0.5	556	0.4	641	0.4	498	0.3	Privilegiees, de societes canadiennes	33
5,631	5.5	7,845	6.2	8,525	6.0	7,363	4.9	8,461	5.1	Ordinaires et privilegiees de societes etrangeres	34
30,243	29.4	38,946	31.1	44,280	31.0	43,653	29.1	50,713	30.4	Total	35
6,430	6.3	6,619	5.3	6,886	4.8	7,054	4.7	7,567	4.5	Hypotheques	36
2,448	2.4	3,396	2.7	3,896	2.7	3,906	2.6	4,632	2.8	Biens-fonds et tenures a bail	37
11,012	10.7	11,020	8.8	12,962	9.1	16,803	11.2	19,651	11.8	Encaisse et placements a court terme	38
2,110	2.1	2,512	2.0	2,900	2.0	2,988	2.0	3,549	2.1	Divers ²	39
102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0	Actif brut ⁴	40
217	0.2	424	0.3	529	0.4	469	0.3	619	0.4	Dettes et montants a payer ³	41
102,516	99.8	124,882	99.7	142,322	99.6	149,390	99.7	166,293	99.6	Actif net ⁴	42

¹ Au cours des années antérieures à 1986, cette catégorie ne comprenait que les caisses communes des sociétés de fiducie. Depuis 1986, les caisses communes des conseillers en placements ont été ajoutées.

² Ci-inclus les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

³ Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

⁴ Ci-inclus des obligations provinciales non négociables selon leur valeur comptable.

Bonds, which represented approximately 60% of the total assets in the mid-1960s, had fallen to under 50% by 1972. Since that time, this type of holding has constituted between 45% and 50% of the assets; in 1988 they accounted for 45.4% of the total.

Investments in foreign securities amounted to \$8.6 billion and represented 5.5% of the total assets of trustee pension funds in 1988. In Text Table E, these investments consist of the following: a portion (\$388.0 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$567.4 million in non-Canadian bonds plus \$7,664.8 million in non-Canadian common and preferred stock³. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented more than 89% of the \$8.6 billion. Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund is penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments. As can be seen in Figure IV, for those funds with assets of less than \$500 million, the proportion invested in foreign securities increases in relation to the size of the fund, although, at its highest, the percentage does not exceed 7%. Funds with assets of \$500 million or more, by contrast, have a lower proportion of their assets in foreign investments. This is primarily because many of these large funds are public sector funds which have more restrictive investment policies or practices.

The amount invested in mortgages increased 8% between 1987 and 1988, rising from \$6,994 to \$7,546. As a proportion of total assets, however, mortgages continued to decline from the 13.5% high of 1978 to the current low of 4.8%.

The value of investments in real estate and lease-backs (including petroleum and natural gas properties) rose 11% in 1988, following a slight increase of 1.4% in 1987. The proportion of total assets held in these vehicles (2.5%) was practically unchanged from 1987.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 12.5% of total assets at book value in 1988. This is the highest proportion recorded in the past two decades. The value of short-term holdings grew over 17% from 1987 to 1988, compared with a growth of less than 10% for both stocks and bonds. This suggests that pension fund managers were holding a larger-than-usual portion of the assets in a very liquid form, awaiting developments in the capital and financial markets. Between 1970 and 1977, short-term holdings represented, on average, 5.4% of the total assets. Since that time, that average has increased to 10.7%. This increase coincides with the rise in interest rates in the late 1970s and early 1980s.

Du milieu des années 1960 jusqu'en 1972, les placements obligataires ont diminué en proportion de l'actif en passant d'environ 60% à moins de 50%. Par la suite ils ont oscillé entre 45% et 50% environ et en 1988, ils représentaient 45.4% de l'actif total.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$8.6 milliards et représentaient 5.5% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1988. Ces placements se retrouvent au tableau explicatif E sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$388.0 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$567.4 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (\$7,664.8 millions)³. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit plus de 89% du total de \$8.6 milliards. Historiquement, les placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité est imposée aux régimes détenant plus de 10% de leur actif à l'étranger. Comme en témoigne le graphique IV, les caisses dont l'actif est inférieur à \$500 millions, ont tendance à investir davantage à l'étranger à mesure que leur actif s'accroît; toutefois leur proportion de placements étrangers demeure inférieure à 7%. Les caisses qui font partie des catégories dont l'actif est de \$500 millions ou plus, quant à elles, détiennent des proportions relativement plus faibles et cela parce que ces caisses appartiennent pour la plupart au secteur public et possèdent des politiques de placement plus restrictives.

La valeur des placements hypothécaires a augmenté de 8% entre 1987 et 1988, en passant de \$6,994 millions à \$7,546 millions. En proportion de l'actif total par contre, les hypothèques ont poursuivi leur chute entamée vers la fin des années 70 après avoir atteint un sommet de 13.5% en 1978 comparativement à 4.8% en 1988.

La valeur des placements sous forme de biens-fonds et de tenures à bail (y compris les biens-fonds pétrolières et gazières) a augmenté de 11% en 1988, faisant suite à une faible croissance de 1.4% en 1987. La proportion de l'actif détenu sous cette forme est demeurée pratiquement inchangée par rapport à 1987 et s'établissait à 2.5%.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 12.5% de la valeur comptable de l'actif total en 1988. Cela représente la plus forte proportion à être enregistrée depuis le début de cette enquête en 1957. La valeur des placements à court terme s'est accrue de plus de 17% entre 1987 et 1988 alors que celle des actions et des obligations augmentait de moins de 10%. Cela porte à penser que les gestionnaires des caisses de retraite détenaient une portion plus grande de l'actif sous forme très liquide, en attente de développements sur les marchés des capitaux et financiers. Entre 1970 et 1977, les placements à court terme représentaient en moyenne 5.4% de l'actif total contre 10.7% au cours des années suivantes. Cette augmentation coïncide avec la hausse des taux d'intérêt survenue vers la fin des années 1970 et le début des années 1980.

³ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

³ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placements, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital-risque de même que sous forme de placements à court terme.

Figure IV

Percentage of Trusteed Pension Fund Assets Invested in Foreign Securities, by Asset Size Group, 1988

Graphique IV

Placements étrangers des caisses de retraite en fiducie en proportion de l'actif total selon la taille de l'actif, 1988

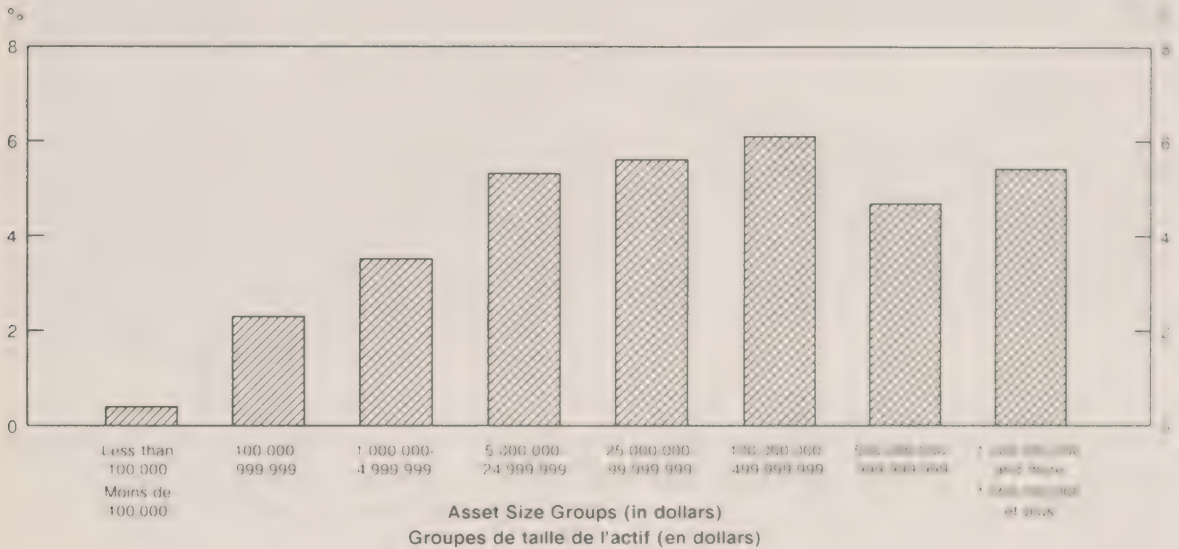
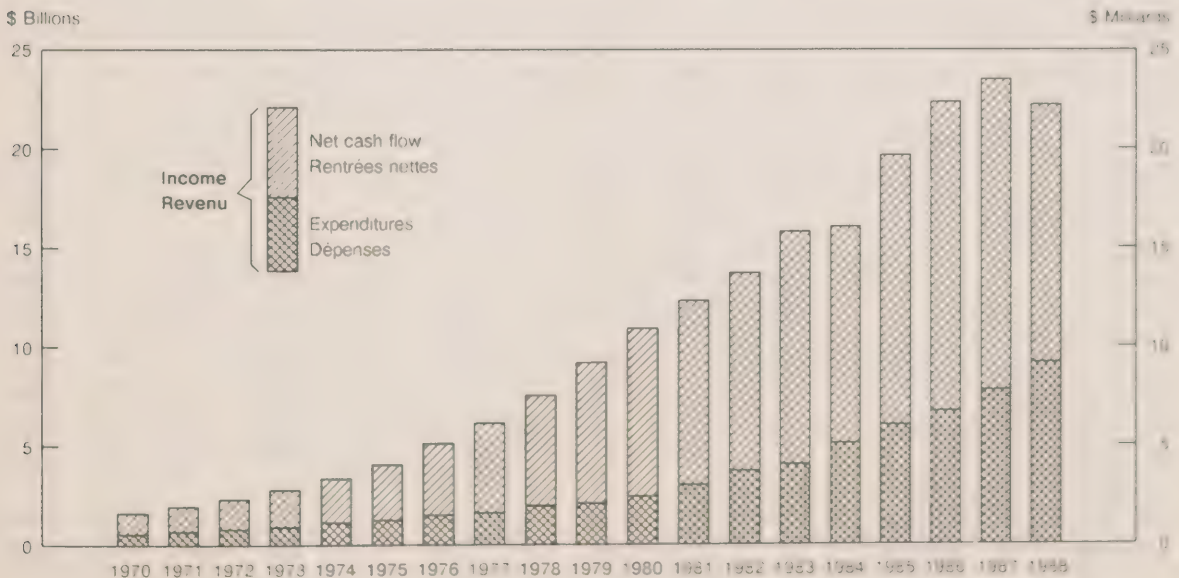


Figure V

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1988

Graphique V

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1988



Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Text Table F and Figure V, the total income of these funds, at \$22.2 billion was 5.3% lower than in 1987. Out of this revenue, \$9.2 billion in expenditures were met, leaving a net cash flow of \$13.0 billion, down 17.0% from the net cash flow recorded the previous year.

The 5.3% decrease in revenue, the first recorded since the survey began in 1957, was the result of a 68% drop in the profits realized from the sale of securities. The full impact of the October, 1987 stock market adjustment is reflected in these 1988 figures. Profits for 1987 remained high (1% over those of 1986) because of the amounts generated in the first 9 months of the year. Income from the sale of securities constituted just 7.2% of the total revenue in 1988, down from the high of 22.4% recorded two years earlier.

As might be expected, the fluctuations in profit on the sale of securities have closely mirrored those of the major stock market indices. The relationship between the TSE 300 and the profits realized by trustee pension funds can be seen in Figure VI.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Cependant, comme l'illustrent le tableau explicatif F et le graphique V, à \$22.2 milliards, le revenu total de ces caisses en 1988 affichait une diminution de 5.3% par rapport à 1987. Ces recettes ont permis d'absorber des dépenses de \$9.2 milliards, laissant un solde net de \$13.0 milliards, ce qui représentait une baisse de 17% par rapport aux rentrées nettes de l'année précédente.

La baisse de 5.3% du revenu en 1988 est la première à être observée depuis le début de cette enquête en 1957 et est attribuable aux bénéfices sur la vente de titres qui affichaient en 1988 une valeur inférieure de 68% à celle observée un an plus tôt. Effectivement, l'effet de l'ajustement du marché boursier survenu en octobre 1987, s'est fait pleinement sentir en 1988. En 1987, les bénéfices demeuraient élevés (1% de plus qu'en 1986) à cause de la portion de ces bénéfices qui avaient été générés au cours des neuf premiers mois de cette année-là. Le revenu provenant de la vente de titres constituait seulement 7.2% du revenu total en 1988, baisse considérable par rapport au sommet de 22.4% enregistré deux ans auparavant.

Le graphique VI illustre la relation existant entre l'indice synthétique de la bourse de Toronto, le TSE 300, et la valeur des bénéfices provenant de la vente de titres. Comme on pouvait s'y attendre, les fluctuations des bénéfices sur la vente de titres ont suivi de près celles des indices de la bourse.

TEXT TABLE F. Income and Expenditures of Trustee Pension Funds, 1979-1988

TABEAU EXPLICATIF F. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1979-1988

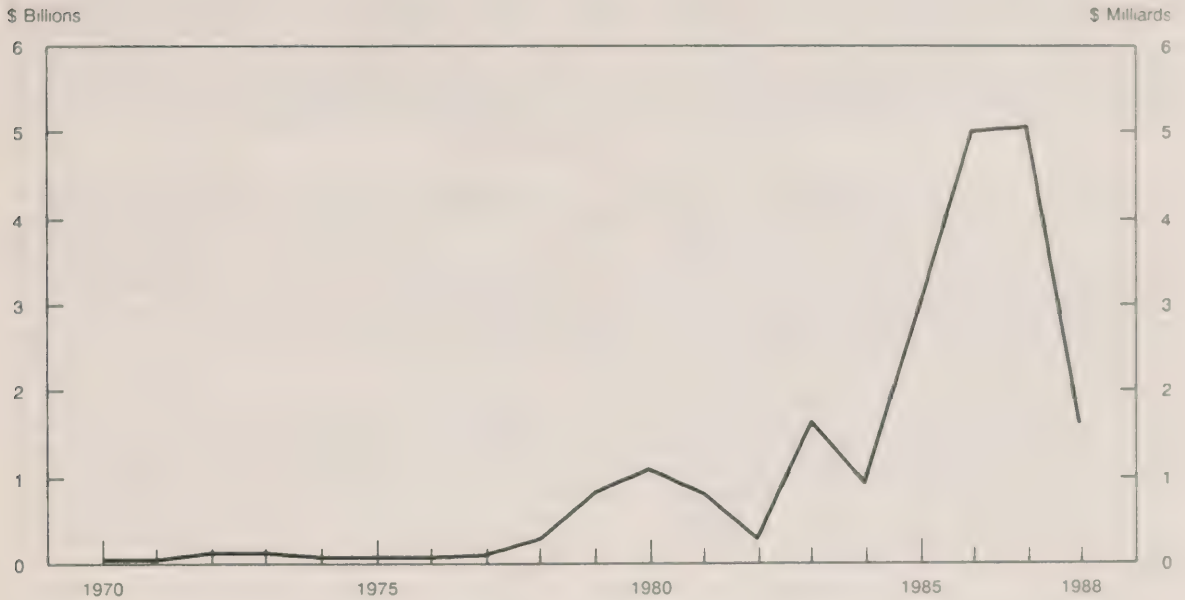
Income and expenditures	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988
Revenu et dépenses										
millions of dollars - millions de dollars										
Income - Revenu:										
Contributions - Cotisations:										
Employee contributions - Cotisations des employés	1,584	1,774	2,106	2,331	2,492	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270
Employer contributions - Cotisations des employeurs	3,429	3,758	3,915	4,368	4,123	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876
Total	5,013	5,532	6,021	6,699	6,615	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147
Other income - Autres revenus:										
Investment income - Revenu de placements	3,368	4,246	5,491	6,636	7,425	8,215	9,488	10,367	10,949	12,258
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	796	1,076	784	264	1,615	922	2,957	4,998	5,046	1,609
Miscellaneous - Divers	46	129	62	102	188	95	87	196	231	191
Total	4,210	5,451	6,337	7,002	9,228	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059
Income - Total - Revenu	9,223	10,983	12,358	13,701	15,842	16,030	19,609	22,352	23,447	22,206
Expenditures Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	1,625	1,884	2,212	2,576	3,052	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	70	84	99	246	119	375	288	188	324	386
Cash withdrawals - Retraits en espèces	333	402	446	494	685	753	942	972	1,062	1,198
Administration costs - Frais d'administration	62	72	87	109	133	153	182	224	306	338
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	10	25	116	297	30	76	5	6	17	207
Other expenditures - Autres dépenses	48	28	12	56	23	58	328	190	123	78
Expenditures - Total - Dépenses	2,148	2,495	2,972	3,778	4,043	5,171	6,045	6,689	7,782	9,186

Figure VI

Graphique VI

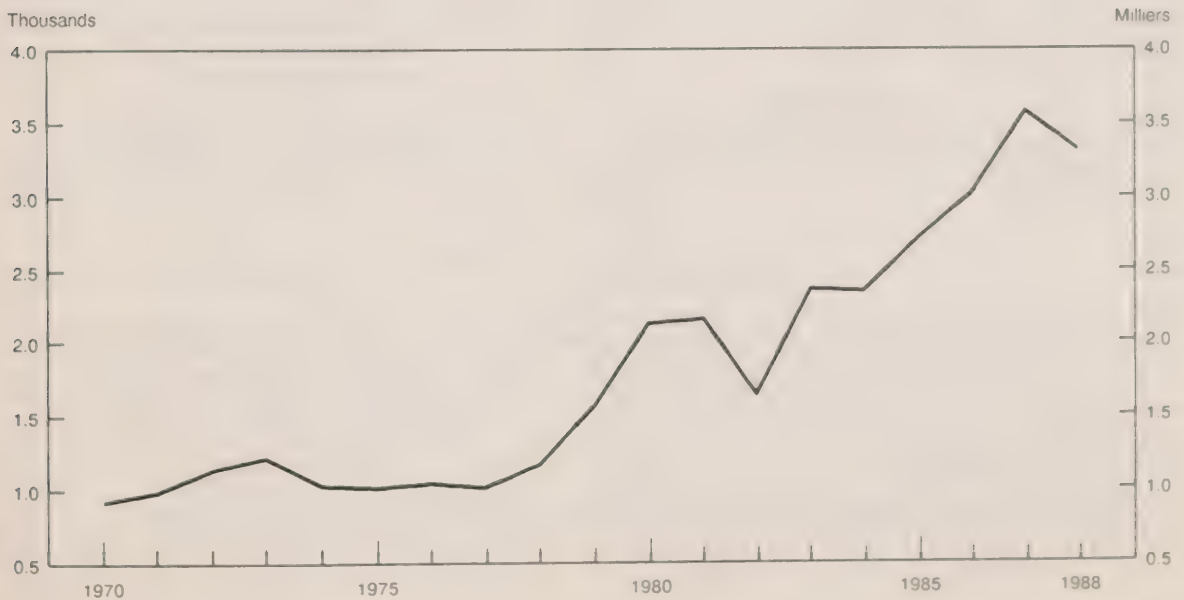
Net Profit from Sale of Securities, 1970-1988

Bénéfices nets sur la vente de titres, 1970-1988



TSE 300 (annual average), 1970-1988

TSE 300 (moyenne annuelle), 1970-1988



Investment income, which recorded annual increases of between 21% and 31% each year from 1976 to 1982, grew from 32% to 48% of the total income during that same period and in 1980 replaced employer contributions as the largest source of income. Since 1983, annual increases in investment income have been more moderate, declining from a high of 15.5% in 1985 to a low of 5.6% in 1987. In 1988 investment income grew 12%. This component of income continued to constitute the major source (55%) of revenue of trustee pension funds in 1988.

Despite the decrease in profit on the sale of securities in 1988, these profits, combined with the revenue generated from interest and dividend payments, accounted for 62% of the total income in 1988, compared with 45% in 1979. The importance of the income derived from these sources and consequently the potential impact of changes in the capital and financial markets has therefore been heightened.

The year-to-year increase in the contributions made by employers and employees has slowed somewhat in the 1980s, as has the growth in the number of active plan members. These contributions, which constituted 54% of the income of trustee pension funds in 1979, accounted for only 37% in 1988.

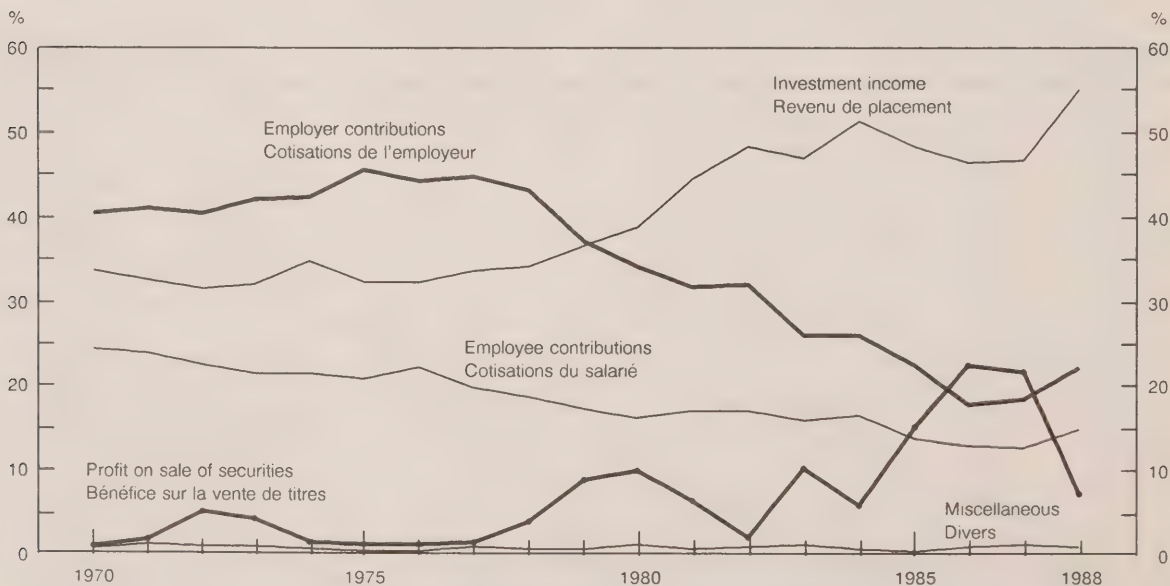
De 1976 à 1982, les revenus de placements ont crû à des taux annuels variant entre 21% et 31%; conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 32% à 48% durant cette période et en 1980, ils remplaçaient les cotisations des employeurs en tant que source majeure de revenu. Toutefois, depuis 1983, le taux de croissance des revenus de placements s'est fait plus modéré, atteignant un plafond de 15.5% en 1985 et son niveau le plus bas en 1987, soit 5.6%. En 1988, la croissance des revenus de placement était de 12%. Néanmoins, les revenus de placement constituaient encore en 1988, la principale source de revenu, soit une proportion de 55%.

Quoique la diminution des bénéfices sur la vente de titres était responsable de la baisse du revenu total, le revenu provenant de la vente de titres ainsi que les intérêts et dividendes reçus constituaient néanmoins 62% du revenu total en 1988 contre 45% en 1979. Ces types de revenu revêtent donc une importance cruciale étant donné l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers.

L'augmentation annuelle des cotisations des employeurs et des salariés a remarquablement ralenti au cours des années 1980; ce ralentissement s'observe également dans le nombre de participants actifs aux régimes de retraite. Ces contributions, qui en 1979 représentaient 54% du revenu total des caisses de retraite en fiducie, n'en constituaient que 37% en 1988.

Figure VII

Sources of Income as a Percentage of Total Income, 1970-1988



Graphique VII

Sources de revenu en proportion du revenu total, 1970-1988

From 1970 to 1978, the average year-to-year increase in employer contributions was 22%, compared with an average of just 4.3% since that time. In 1983 and 1986, employer contributions actually decreased, by 6% and 10% respectively, but grew by 13.4% in 1988. This was the largest increase recorded since 1979.

Employee contributions, which had also been growing at a slower rate in recent years (between 1% and 7% each year from 1983 to 1987), were up 11.9% in 1988.

Changes in the composition of the income of trustee pension funds over the ten-year period 1979 to 1988 are illustrated in Figure VII.

Of the \$9.2 billion in expenditures in 1988, pension payments out of the fund, at \$7.0 billion, constituted 76% of the total. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for members that have retired or terminated their employment. These expenditures are reported in Text Table F as "Cost of pensions purchased" and in 1988 they amounted to \$386 million, slightly more than 4% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$1,198 million in 1988, of which \$790 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$274 million was transferred out of trustee funds to other funding agencies; nearly \$56 million was paid to members on termination of some plans; and almost \$78 million was paid out in death claims.

Most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs is charged against the funds. In 1988, \$338 million, only a fraction of a percent of the assets held, was reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$78 million identified in Text Table F as other expenditures was down considerably from the high of \$328 million recorded in 1985. Included in this category are refunds of pension plan surpluses to some employers.

Public and Private Sector Funds

Trustee pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under 'Scope and Method of Survey'.

Les cotisations des employeurs augmentaient en moyenne de 22% annuellement de 1970 à 1978 alors que par la suite, soit de 1979 à 1988, la moyenne des taux annuels de croissance se situait à 4.3%. En 1983 et en 1986, les cotisations des employeurs avaient diminué de 6% et 10% respectivement; par contre, en 1988, elles affichaient la plus forte croissance depuis 1979, soit 13.4%.

Les cotisations des employés, qui affichaient également des taux de croissance annuels plus faibles ces dernières années (de 1983 à 1987, entre 1% et 7%), ont augmenté de 11.9% en 1988.

Les mouvements des différentes sources de revenu au cours des années 1979-1988 sont présentés au graphique VII.

Des \$9.2 milliards de dépenses en 1988, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignait \$7.0 milliards, constituait 76% du total. Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau explicatif F à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$386 millions en 1988, soit un peu plus de 4% des dépenses totales.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$1,198 millions en 1988. De ce montant, \$790 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$274 millions ont été transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires de caisses de retraite, près de \$56 millions ont été versés aux participants de quelques caisses abolies et près de \$78 millions ont été versés comme prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée aux caisses. En 1988, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$338 millions, ce qui représente moins de 1% de l'actif détenu.

Enfin, les \$78 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif F, sont considérablement plus faibles qu'en 1985 alors qu'elles atteignaient \$328 millions. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents de caisses de retraite à certains employeurs.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public, celles qui sont inscrites au fonds de revenu consolidé et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champs et méthode d'enquête".

TEXT TABLE G.

Funds, Members, Income, Expenditures and Assets at Book Value of Trusteed Pension Funds, by Sector, 1988

TABLEAU EXPLICATIF G.

Caisses, participants, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie par secteur, 1988

	Total		Public sector ¹		Private sector	
			Secteur public ¹		Secteur privé	
	no. - nbr.	%	no. - nbr.	%	no. - nbr.	%
Funds - Caisses	3,695	100.0	211	5.7	3,484	94.3
Members - Participants	3,402,738	100.0	1,457,039	42.8	1,945,699	57.2
Income - Revenu (\$000,000)	22,206	100.0	12,818	57.7	9,388	42.3
Expenditures - Dépenses (\$000,000)	9,186	100.0	4,271	46.5	4,914	53.5
Net cash flow (\$000,000) - Rentrées nettes	13,020	100.0	8,547	65.6	4,474	34.4
Gross assets (\$000,000) - Actif brut	157,767	100.0	82,629	52.4	75,138	47.6

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

TEXT TABLE H.

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1988

TABLEAU EXPLICATIF H. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1988

Income and expenditures Revenu et dépenses	Total		Public sector		Private sector	
			Secteur public		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income - Revenu						
Employee contributions - Cotisations des employés	3,270,199	14.7	2,416,753	18.9	853,446	9.1
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4,876,362	22.0	2,848,570	22.2	2,027,792	21.6
Total	8,146,561	36.7	5,265,323	41.1	2,881,238	30.7
Investment income - Revenu de placements	12,258,210	55.2	6,959,848	54.3	5,298,363	56.4
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1,609,425	7.2	556,794	4.3	1,052,630	11.2
Other receipts - Autres revenus	191,421	0.9	35,810	0.3	155,611	1.7
Total	14,059,056	63.3	7,552,452	58.9	6,506,604	69.3
Income - Total - Revenu	22,205,617	100.0	12,817,776	100.0	9,387,841	100.0
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	6,978,102	76.0	3,597,712	84.2	3,380,390	68.8
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	386,343	4.2	12,370	0.3	373,972	7.6
Cash withdrawals - Retraits en espèces	1,197,806	13.0	466,629	10.9	731,177	14.9
Administration costs - Frais d'administration	337,692	3.7	104,797	2.5	232,895	4.7
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	207,453	2.3	80,570	1.9	126,882	2.6
Other expenditures - Autres dépenses	78,237	0.9	9,284	0.2	68,953	1.4
Expenditures - Total - Dépenses	9,185,632	100.0	4,271,363	100.0	4,914,270	100.0

Of the 3,695 trustee funds in 1988, only 211 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Text Table G provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing just 5.7% of all funds in 1988, the public sector funds covered 43% of all members and held 52% of the total assets. Furthermore, of the \$13.0 billion net cash flow of trustee pension funds in 1988, \$8.5 billion or 66% was applicable to public sector funds.

Of the 22 funds with assets in excess of \$1 billion in 1988, 13 were in the public sector whereas 12 of the 18 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

As can be seen in Text Table H, of the \$8.1 billion contributed to all trustee pension funds in 1988, \$5.3 billion or 65% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 30% of the \$2.9 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, 46% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

Text Table H also reveals that private sector plans derived 11% of their income from profit on the sale of securities, compared with 4% for those in the public sector. This is consistent with the fact that private sector funds have a greater proportion of their assets invested in stocks, as will be seen later.

Some large public sector funds are subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have a significant impact on the investment profile of the public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table I and Figure VIII.

Text Table I demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1988, 53% of the public sector assets were in bond holdings versus 33% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$43.8 billion invested in bonds in 1988 by public sector funds, 60% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 28% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 12% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 21% of the \$27.8 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 54% in federal and municipal bonds and 25% in bonds of corporations.

Même si le secteur public ne comptait que 211 des 3,695 caisses de retraite en fiducie en 1988, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau explicatif G présente les principales caractéristiques des caisses des secteurs public et privé. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 5.7% de l'ensemble des caisses en 1988, elles regroupaient néanmoins 43% de tous les participants et détenaient 52% du total de l'actif. De plus, des \$13.0 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1988, \$8.5 milliards, ou 66%, provenaient des caisses du secteur public.

Des 22 caisses dont l'actif atteignait au moins \$1 milliard en 1988, 13 appartenaient au secteur public; également, 12 des 18 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public.

Comme on peut le voir au tableau explicatif H, sur les \$8.1 milliards versés sous forme de cotisations dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1988, \$5.3 milliards ou 65% étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 30% des \$2.9 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, 46% ont été versés par les participants eux-mêmes. La raison principale expliquant la proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public, est le fait que peu de régimes de ce secteur sont non contributifs.

Le tableau explicatif H nous indique également que 11% du revenu des caisses du secteur privé provenait des bénéfices sur la vente de titres, comparativement à 4% pour les caisses du secteur public. Ceci reflète la plus forte proportion de placements sous forme d'actions dans les caisses du secteur privé que dans celles du secteur public, comme nous le verrons plus loin.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placements. À cause de la taille importante de leur actif, elles ont un impact considérable sur le profil d'investissement de l'ensemble des caisses du secteur public, ce qui le rend très différent du profil des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif I et le graphique VIII présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé et font ressortir les différences dans les modes de placement des caisses de ces deux secteurs.

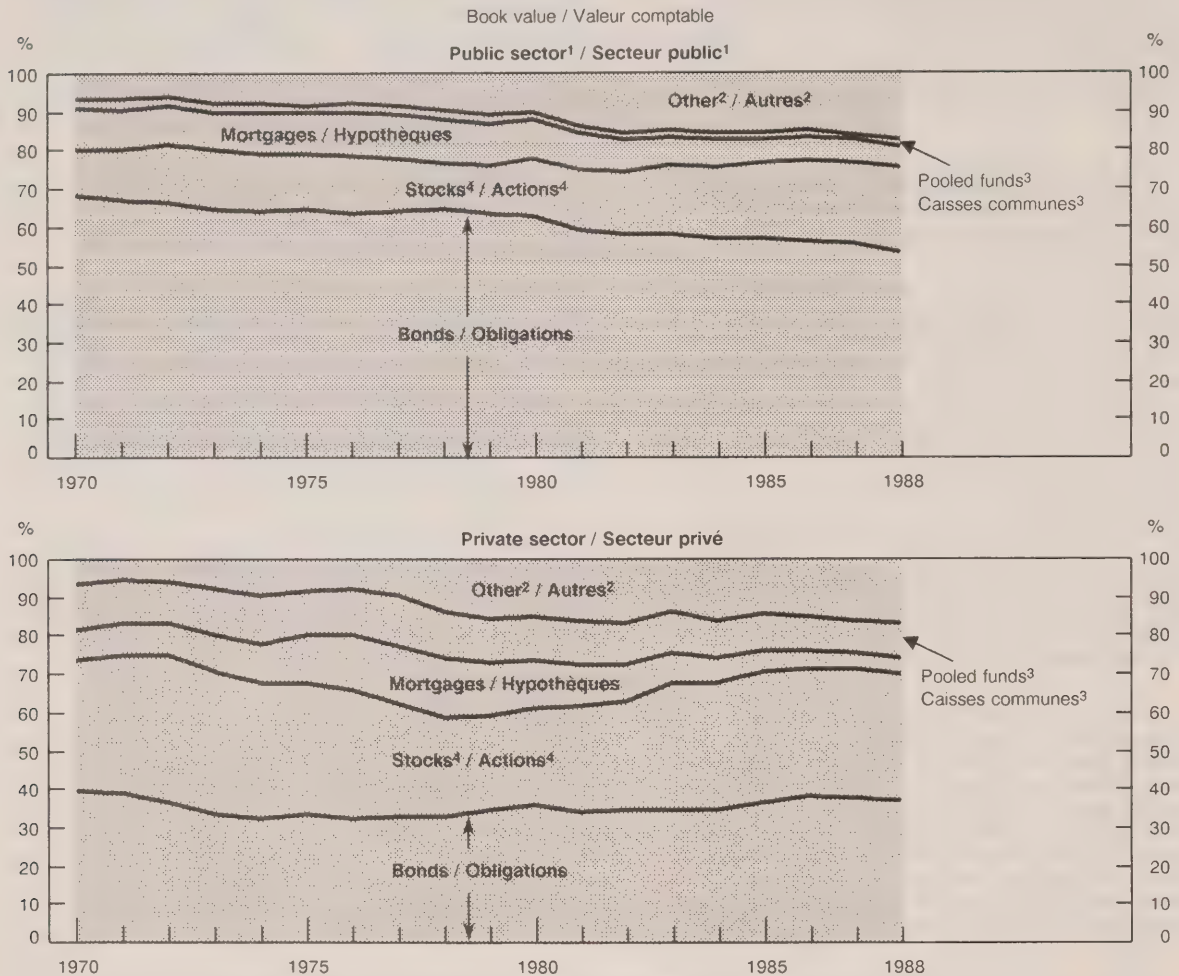
Le tableau explicatif I montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1988, 53% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 33% pour le secteur privé. Un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations provinciales. Sur les \$43.8 milliards placés en obligations en 1988 par les caisses du secteur public, 60% sont des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 28% le sont par les administrations fédérale et municipales et 12% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient 21% du total de \$27.8 milliards d'obligations contre 54% pour les obligations fédérales et municipales et 25% pour les sociétés canadiennes et étrangères.

Figure VIII

Graphique VIII

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1970-1988

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1970-1988



¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

³ Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

³ Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

⁴ Beginning in 1986, venture capital is also included.

⁴ Depuis 1986, comprend également les placements en capital risque.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1988, 33% of the total assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was 22%. It is interesting to note, however, that the book value of stocks in the public sector increased 18% in 1988, compared with a 4.6% growth for the private sector. Text Table I also illustrates that public sector funds have tended to place only a very small proportion of their assets (1.8%

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1988, 33% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient à peine 22%. Toutefois, il est intéressant de remarquer que la valeur comptable des actions du secteur public a augmenté de 18% en 1988 comparativement à 4.6% dans le secteur privé. Le tableau explicatif I fait ressortir le fait que les caisses du secteur public n'ont investi qu'une faible proportion de leur actif (1.8% en 1988) sous forme de divers

TEXT TABLE I. Book Value of Gross Assets of Trusted Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1979-1988

TABEAU EXPLICATIF I. Valeur comptable de l'actif brut des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1979-1988

	Total		Bonds		Stocks ¹		Mortgages		Pooled funds ²		Other ³	
			Obligations		Actions ¹		Hypotheques		Caisses communes ²		Autres ³	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector⁴ - Secteur public⁴:												
1979	21,677	100.0	13,724	63.4	2,743	12.6	2,379	11.0	441	2.0	2,390	11.0
1980	26,012	100.0	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	499	1.9	2,596	10.0
1981	31,184	100.0	18,341	58.8	5,053	16.2	2,825	9.1	555	1.8	4,410	14.1
1982	37,152	100.0	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1983	41,903	100.0	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	705	1.7	6,256	14.9
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1985	56,068	100.0	31,919	56.9	10,866	19.4	3,553	6.3	1,099	2.0	8,631	15.4
1986	65,065	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,177	1.8	9,742	15.0
1987	73,854	100.0	40,930	55.4	15,618	21.1	4,292	5.8	1,279	1.7	11,735	15.9
1988	82,629	100.0	43,776	53.0	18,410	22.3	4,677	5.7	1,464	1.8	14,303	17.3
Private sector - Secteur privé:												
1979	21,526	100.0	7,412	34.4	5,273	24.5	2,980	13.9	2,547	11.8	3,314	15.4
1980	25,673	100.0	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	2,961	11.5	3,914	15.3
1981	30,330	100.0	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	3,403	11.2	4,960	16.4
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1983	42,899	100.0	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	4,441	10.4	6,046	14.1
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1985	54,313	100.0	19,782	36.4	18,503	34.1	2,833	5.2	5,209	9.6	7,985	14.7
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.4	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
1987	69,708	100.0	25,962	37.2	23,771	34.1	2,701	3.9	5,761	8.3	11,514	16.5
1988	75,138	100.0	27,826	37.0	24,875	33.1	2,869	3.8	6,785	9.0	12,784	17.0
Both sectors - Les deux secteurs:												
1979	43,203	100.0	21,136	49.0	8,016	18.5	5,359	12.5	2,988	6.9	5,704	13.1
1980	51,685	100.0	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	3,460	6.7	6,510	12.6
1981	61,514	100.0	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	3,958	6.4	9,370	15.2
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.2
1983	84,801	100.0	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	5,146	6.1	12,302	14.5
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1985	110,381	100.0	51,700	46.8	29,369	26.6	6,386	5.8	6,309	5.7	18,617	15.1
1986	127,336	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.2	19,296	15.2
1987	143,562	100.0	66,891	46.6	39,388	27.4	6,994	4.9	7,040	4.9	23,249	16.2
1988	157,767	100.0	71,601	45.4	43,284	27.4	7,546	4.8	8,249	5.2	27,086	17.2

¹ Beginning in 1986, also includes venture capital.

² A partir de 1986, comprend également les placements en capital-risque.

³ Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

⁴ Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

⁵ Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

⁶ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à chartes, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

⁷ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

⁸ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983 tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

in 1988) in pooled vehicles⁴. Private sector funds, on the other hand, had 11.8% of their assets in this type of holding in 1979, although this proportion has since decreased to the current level of 9.0%.

In 1988, the market value of the assets of public sector funds exceeded the book value by 4.7%, compared with 7.0% for private sector funds. The fact that the relative difference between the market and book value of the assets is greater in the private sector can be attributed to the higher proportion of stocks held by these funds.

In Text Table J, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a book value of \$22.4 billion, which constituted 37% of the assets of all public sector funds. As Text Table J illustrates, the asset portfolio of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and very closely resembles the investment patterns of the private sector funds.

Statistical Tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section. In these Tables, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

Contributory and Non-Contributory Funds

As one can see in Text Table K, between 1979 and 1987 the number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased each year, from 1,336 to 2,283, but declined slightly, to 2,269, in 1988. As a percentage of the total number of trustee pension funds, they accounted for 41% in 1979 and 61% in 1988. The number of contributory funds, on the other hand, has fallen by 25% during this same period, from 1,909 to 1,426. The proportion of the total membership in each of these two categories of funds has, however, remained relatively stable. Contributory funds have, since 1979, covered more than two thirds of the members of all trustee funds, with the remaining third of the membership belonging to non-contributory funds. The reason that the growth in the number of non-contributory funds has had little impact on the proportion of the membership covered by these funds is that almost 50% of the non-contributory funds have less than 5 members, compared with only 8% of the contributory funds.

placements en gestion commune⁴. Quant aux caisses du secteur privé, en 1979, elles ont détenu jusqu'à 11.8% de leur actif sous cette forme; cette proportion a toutefois diminué depuis lors et elle s'établissait à 9.0% en 1988.

En 1988, la valeur marchande de l'actif des caisses du secteur public a dépassé de 4.7% sa valeur comptable, comparativement à 7.0% dans le cas du secteur privé. L'écart relativement plus élevé dans le secteur privé est en partie attribuable à la proportion plus forte de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses de ce secteur.

Au tableau explicatif J, nous avons subdivisé les caisses du secteur public en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernements (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et législatives et b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadien National, Hydro-Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie a atteint \$22.4 milliards en 1988, soit 37% de l'actif des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau explicatif J, le portefeuille d'investissement des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des caisses du reste du secteur public, mais se rapproche beaucoup de celui des caisses du secteur privé.

Les tableaux statistiques 7 à 9 reproduisent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le genre d'organisme pour lequel la caisse est créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des organismes d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs

Comme on peut le voir au tableau explicatif K, le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs a augmenté sans arrêt entre 1979 et 1987 en passant de 1,336 à 2,283, mais a diminué légèrement en 1988 et se chiffrait à 2,269. Leur proportion du nombre total passait alors de 41% à 61%. Le nombre de caisses des régimes contributifs, d'autre part, a diminué de 25% au cours de la même période en passant de 1,909 à 1,426. La proportion du nombre total de participants dans ces deux catégories de caisses est demeurée, quant à elle, relativement stable. Les caisses des régimes contributifs ont, depuis 1979, couvert plus des deux tiers des participants, laissant le dernier tiers aux caisses des régimes non contributifs. La croissance du nombre de caisses des régimes non contributifs a eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que la moitié des caisses des régimes non contributifs comptent moins de cinq participants contre seulement 8% pour les caisses des régimes contributifs.

⁴ Inclues pooled funds of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

⁴ C'est-à-dire, les caisses communes des conseillers en placements et des sociétés de fiducie de même que les caisses mutuelles et de placements, séparées et les administrations des dépôts des compagnies d'assurance.

TEXT TABLE J. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1988

TABLEAU EXPLICATIF J. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1988

Assets				Public sector - Secteur public									
Eléments d'actifs				Government administration				Government enterprise		Private sector			
				Total				Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
								\$'000		%		\$'000		%		$'000		%
Book value - Valeur comptable													
Pooled and mutual funds - Caisses communes et mutuelles	6,628,046	4.2	944,241	1.6	273,273	1.2	5,410,534	7.2					
Venture capital - Capital-risque	554,875	0.4	313,304	0.5	37,596	0.2	203,975	0.3					
Segregated and deposit administration funds - Caisses séparées et administrations des dépôts	1,621,429	1.0	141,563	0.2	104,990	0.5	1,374,877	1.8					
Bonds - Obligations:													
Government of Canada - Gouvernement du Canada	24,807,464	15.7	6,755,661	11.2	3,628,090	16.2	14,423,714	19.2					
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	32,101,542	20.3	23,211,418	38.5	3,113,721	13.9	5,776,403	7.7					
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,334,634	1.5	1,189,823	2.0	476,448	2.1	668,363	0.9					
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	11,790,247	7.5	2,958,281	4.9	2,099,221	9.4	6,732,745	9.0					
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	567,393	0.4	332,776	0.6	10,174	-	224,442	0.3					
Total	71,601,279	45.4	34,447,960	57.2	9,327,652	41.7	27,825,667	37.0					
Stocks - Actions:													
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	34,609,006	21.9	8,901,352	14.8	5,574,847	24.9	20,132,807	26.8					
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	455,747	0.3	103,131	0.2	109,907	0.5	242,709	0.3					
Non-Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	7,664,754	4.9	2,008,894	3.3	1,360,529	6.1	4,295,331	5.7					
Total	42,729,506	27.1	11,013,376	18.3	7,045,282	31.5	24,670,847	32.8					
Mortgages - Hypothèques	7,546,087	4.8	3,464,269	5.7	1,212,848	5.4	2,868,969	3.8					
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenure à bail	3,889,105	2.5	1,126,584	1.9	994,456	4.4	1,768,064	2.4					
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme	19,648,429	12.5	6,768,909	11.2	2,984,300	13.3	9,895,219	13.2					
Miscellaneous - Divers	3,548,719	2.2	2,032,026	3.4	396,351	1.8	1,120,342	1.5					
Gross assets - Actif brut	157,767,477	100.0	60,252,233	100.0	22,376,749	100.0	75,138,495	100.0					
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	619,204	0.4	108,447	0.2	363,097	1.6	147,660	0.2					
Net assets - Actif net	157,148,273	99.6	60,143,786	99.8	22,013,652	98.4	74,990,835	99.8					
Market value - Valeur marchande													
Pooled and mutual funds - Caisses communes et mutuelles	7,544,180	4.5	1,083,420	1.8	389,293	1.6	6,071,466	7.5					
Venture capital - Capital-risque	528,114	0.3	293,165	0.5	38,022	0.2	196,926	0.2					
Segregated and deposit administration funds - Caisses séparées et administrations des dépôts	1,771,287	1.1	152,518	0.2	104,738	0.4	1,514,031	1.9					
Bonds - Obligations:													
Government of Canada - Gouvernement du Canada	24,780,618	14.8	6,701,089	10.8	3,671,744	15.1	14,407,785	17.9					
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	31,657,320	19.0	22,919,372	36.8	3,067,150	12.6	5,670,798	7.1					
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,275,024	1.4	1,189,294	1.9	471,489	1.9	614,241	0.8					
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	11,684,309	7.0	2,932,470	4.7	2,093,072	8.6	6,658,767	8.3					
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	559,166	0.3	333,411	0.5	9,905	-	215,850	0.3					
Total	70,956,435	42.5	34,075,636	54.8	9,313,359	38.3	27,567,440	34.3					

TEXT TABLE J.

Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1988 – Concluded

TABLEAU EXPLICATIF J. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1988 – fin

Assets Éléments d'actifs	Public sector – Secteur public							
	Total		Government administration		Government enterprise		Private sector	
			Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Market value – Valeur marchande								
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	41,754,932	25.0	10,684,694	17.2	6,929,919	28.5	24,140,318	30.0
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	497,998	0.3	116,153	0.2	111,578	0.5	270,267	0.3
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	8,460,544	5.1	2,220,480	3.6	1,445,449	5.9	4,794,615	6.0
Total	50,713,474	30.4	13,021,328	20.9	8,486,946	34.9	29,205,200	36.3
Mortgages – Hypothèques	7,567,387	4.5	3,536,559	5.7	1,184,793	4.9	2,846,035	3.5
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	4,631,854	2.8	1,234,828	2.0	1,444,878	5.9	1,952,147	2.4
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	19,650,679	11.8	6,770,888	10.9	2,983,654	12.3	9,896,137	12.3
Miscellaneous – Divers	3,548,767	2.1	2,032,021	3.3	396,358	1.6	1,120,389	1.4
Gross assets – Actif brut	166,912,176	100.0	62,200,363	100.0	24,342,040	100.0	80,369,773	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	619,204	0.4	108,447	0.2	363,097	1.5	147,660	0.2
Net assets – Actif net	166,292,972	99.6	62,091,915	99.8	23,978,943	98.5	80,222,113	99.8

¹ Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

¹ Ci-inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et législatives.

² Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.M.H.C., C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro etc.).

² Ci-inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex: SCHL, Radio-Canada, CN, Hydro-Ontario).

TEXT TABLE K.

Funds and Members for Contributory and Non-Contributory Funds, 1979-1988

TABLEAU EXPLICATIF K. Nombre de caisses et de participants selon que la caisse est contributive ou non contributive, 1979-1988

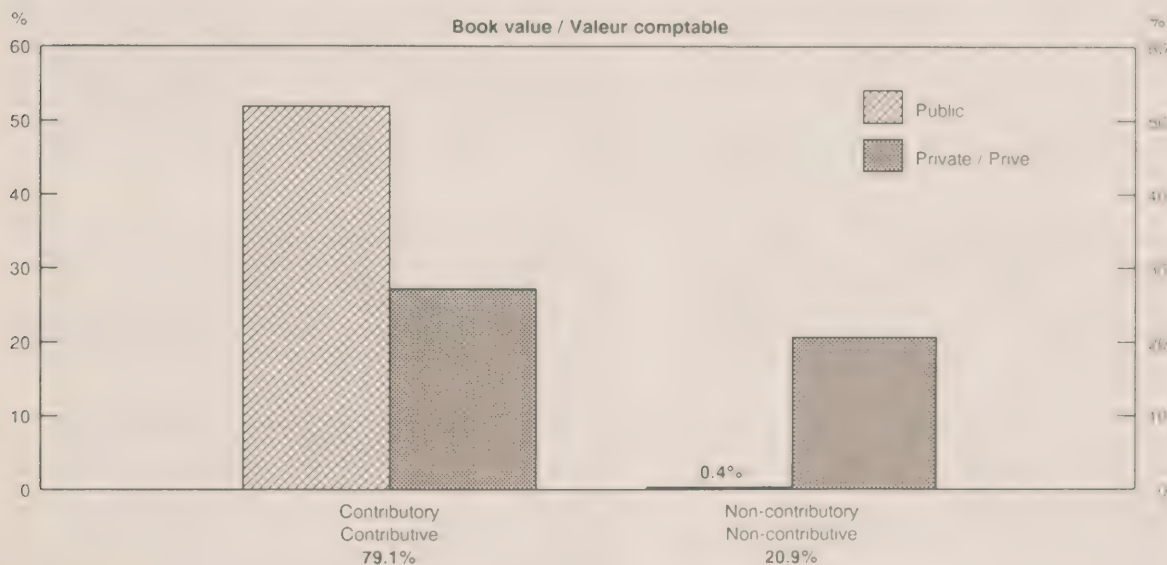
	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Participants		Caisses		Participants	
	No. - Nbre	%	'000	%	No. - Nbre	%	'000	%
1979	1,909	58.8	2,063	69.6	1,336	41.2	901	30.4
1980	1,868	57.4	2,086	68.4	1,388	42.6	962	31.6
1981	1,839	54.7	2,097	67.7	1,525	45.3	1,002	32.3
1982	1,774	51.1	2,122	68.1	1,696	48.9	993	31.9
1983	1,702	47.4	2,131	68.3	1,888	52.6	988	31.7
1984	1,631	44.3	2,148	66.8	2,053	55.7	983	33.2
1985	1,606	42.5	2,171	70.1	2,173	57.5	959	29.9
1986	1,557	40.6	2,185	69.4	2,276	59.4	995	30.6
1987	1,488	39.5	2,307	69.6	2,283	60.5	1,009	30.4
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4

Over 79% of the assets of trustee pension funds were held by contributory funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure IX. As the figure shows, almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

Plus de 79% de l'actif des caisses de retraite en fiducie appartenait aux caisses contributives. Le graphique IX présente cette répartition de même que la subdivision de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non, permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé. Ceci parce que, comme le montre le graphique IX, la presque totalité de l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs était du secteur privé.

Figure IX

Proportion of Assets in the Public and Private Sectors for Contributory and Non-Contributory Funds, 1988



For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical Tables 1, 2 and 3.

Graphique IX

Répartition de l'actif entre les secteurs public et privé pour les caisses contributives et non contributives, 1988

Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations. Essentially, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company), individual trustees or pension fund societies. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le mode principal de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentially, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie), des fiduciaires particuliers ou des sociétés de caisse de retraite. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de cette étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investment of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustee is a group of individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table L demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still more than 66% of all funds in 1988, has been decreasing continuously since 1980, when more than 78% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, accounting for less than 27% of the total in 1988, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1980, 20% of all funds had individual trustees, whereas by 1988 this percentage had increased to 34%. The percentage of total assets held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 60% in 1980 to 70% in 1988.

Of the 1,244 funds identified as having individual trustees, 395 used trust company custodial services. These are services offered by a trust company for the safekeeping of the securities of a pension fund of which it is not the trustee. These 395 funds held 15% of the \$110,753 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie comme moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses.

Dans cette publication, la classification des caisses repose sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pension ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif L, 66% de l'ensemble des caisses en 1988 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1980, alors que plus de 78% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles représentaient moins de 27% de l'actif total en 1988, en baisse par rapport à la proportion de 33% en 1980.

Les caisses gérées par des fiduciaires particuliers sont de plus en plus nombreuses, tant en terme de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires particuliers. En 1988, cette proportion était passée à 34%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détenaient, celui-ci étant passé de 60% en 1980 à 70% en 1988.

Sur les 1,244 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires particuliers, 395 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Par services de gardiennage, nous entendons les services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire. Ces 395 caisses détenaient 15% du total de \$110,753 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne quelques renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manoeuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront uniquement les placements sélectionnés par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leur sont confiés comme bon leur semble ou s'ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de

TEXT TABLE L.

Number of Plans and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1980, 1984 and 1988

TABLEAU EXPLICATIF L.

Nombre de régimes et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1980, 1984 et 1988

Type of trust arrangement Genre de fiducie	Funds - Caisses					
	1980		1984		1988	
	No - nbre	%	No - nbre	%	no - nbre	%
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie:						
Pooled Funds - Caisses communes	1,477	45.4	1,366	37.1	1,296	35.1
Segregated Portfolio - Portefeuille en gestion distincte	639	19.6	849	23.0	852	23.0
Combination - Combinaison	434	13.3	357	9.7	288	7.8
Sub-total - Total partiel	2,550	78.3	2,572	69.8	2,436	65.9
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	654	20.1	1,091	29.6	1,244	33.7
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	38	1.2	10	0.3	6	0.2
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	14	0.4	11	0.3	9	0.2
Total	3,256	100.0	3,684	100.0	3,695	100.0
Gross assets - Actif brut						
	1980		1984		1988	
	\$000'000		\$000'000		\$000'000	
		%		%		%
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie:						
Pooled Funds - Caisses communes	1,134	2.2	1,331	1.4	1,495	0.9
Segregated Portfolio - Portefeuille en gestion distincte	7,162	13.8	14,478	15.0	23,145	14.7
Combination - Combinaison	8,787	17.0	11,807	12.3	17,301	11.0
Sub-total - Total partiel	17,083	33.0	27,617	28.7	41,941	26.6
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	31,261	60.5	64,936	67.4	110,753	70.2
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	1,401	2.7	602	0.6	554	0.3
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	1,941	3.8	3,156	3.3	4,519	2.9
Total	51,685	100.0	96,311	100.0	157,767	100.0

outside investment consultants. Those public sector funds whose investments are restricted by regulation or policy were treated as though investments were directed by the employer.

Of the 3,695 funds in 1988, 64% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 43% of total assets at book value. For 13% of the funds covering 29% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 23%, covering 27% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel. It is interesting to note the extent to which these three

l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public qui des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur.

Des 3,695 caisses en 1988, 64% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement. Ces fiduciaires étaient responsables de 43% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 13% des caisses, représentant 29% de l'actif, les placements étaient effectuées selon les indications de l'employeur alors que pour 23% de l'ensemble des caisses et 27% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur. On peut aussi remarquer que

TEXT TABLE M.

Net Cash Flow¹ of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1988

TABLEAU EXPLICATIF M. Rentrées nettes¹ des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placements dans les secteurs public et privé, 1981 à 1988

Fund invested at direction of:

Caisse placée selon les indications:

	Employer		Investment counsel		Trustee		Total	
	de l'employeur		d'un conseiller en placements		d'un fiduciaire			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector - Secteur public								
1981	1,594,525	31.1	663,309	12.9	2,869,504	56.0	5,127,338	100.0
1982	2,091,509	35.6	755,230	12.8	3,035,469	51.6	5,882,208	100.0
1983	2,362,599	37.0	415,306	6.5	3,602,390	56.5	6,380,294	100.0
1984	2,413,963	37.8	251,190	3.9	3,723,339	58.3	6,388,492	100.0
1985	2,748,772	36.3	531,169	7.0	4,292,867	56.7	7,572,808	100.0
1986	3,011,580	34.7	897,951	10.4	4,759,760	54.9	8,669,291	100.0
1987	2,982,509	33.1	854,903	9.5	5,172,352	57.4	9,009,255	100.0
1988	3,346,910	39.2	747,658	8.7	4,451,846	52.1	8,546,413	100.0
Private sector - Secteur privé								
1981	680,950	16.0	858,497	20.2	2,718,953	63.8	4,258,400	100.0
1982	827,320	20.5	989,477	24.5	2,223,533	55.0	4,040,330	100.0
1983	1,205,052	22.2	1,539,169	28.4	2,674,950	49.4	5,419,172	100.0
1984	959,375	21.5	1,336,171	29.9	2,175,535	48.7	4,471,081	100.0
1985	1,094,043	18.3	2,380,884	39.7	2,516,469	42.0	5,991,396	100.0
1986	1,049,710	26.4	2,896,296	41.4	2,247,916	32.1	6,993,922	100.0
1987	1,689,876	25.4	3,004,782	45.1	1,961,172	29.5	6,655,830	100.0
1988	1,197,872	26.8	2,243,130	50.1	1,032,570	23.1	4,473,572	100.0
Both sectors - Les deux secteurs								
1981	2,275,475	24.2	1,521,806	16.2	5,588,457	59.5	9,385,738	100.0
1982	2,918,829	29.4	1,744,707	17.6	5,259,002	53.0	9,922,538	100.0
1983	3,567,652	30.2	1,954,474	16.6	6,277,340	53.2	11,799,466	100.0
1984	3,373,338	31.1	1,587,361	14.6	5,898,873	54.3	10,859,572	100.0
1985	3,842,815	28.3	2,912,053	21.5	6,809,336	50.2	13,564,204	100.0
1986	4,861,290	31.0	3,794,247	24.2	7,007,677	44.7	15,663,213	100.0
1987	4,672,385	29.8	3,859,176	24.6	7,133,524	45.5	15,665,085	100.0
1988	4,544,782	34.9	2,990,787	23.0	5,484,415	42.1	13,019,985	100.0

1 The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures.

1 Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales.

categories of investment decision makers choose to invest in stocks. For those funds whose investment was directed by the trustee, stocks constituted 28% of the investment portfolio, compared with 19% when the employer was responsible for this decision and 35% when an outside investment counsellor directed the investment.

With total income of \$22.2 billion and expenditures of \$9.2 billion, trusteed pension funds had a net cash flow of \$13.0 billion in 1988. Text Table M provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1988.

An examination of Text Table M demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of the largest proportion of new money, 52% in 1988. This proportion, although still high, was the lowest recorded since 1982. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new

when a fund is placed at the discretion of the trustee, the proportion of the asset held in the form of stocks rose to 28% in 1988; when the fund is placed according to the indications of the employer, this proportion was 19% only; and when the fund is placed according to the indications of an investment counsellor, it reached 35%.

Avec un revenu total de \$22.2 milliards, et des dépenses de \$9.2 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$13.0 milliards en 1988. Le tableau explicatif M donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées du point de vue des placements entre 1981 et 1988.

Le tableau explicatif M nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées, soit 52% en 1988; cette proportion, quoique toujours élevée, était la plus faible enregistrée depuis 1982. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981 les fiduciaires étaient également responsables de

money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 23%.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past few years. In 1988, 50% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared to just 8.7% for public sector funds. In the private sector, this percentage has more than doubled since 1981, whereas, in the public sector, the proportion is lower than the 12.9% recorded in that same year.

In 1988, 39% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 27% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated since 1981, the employer has always directed the investment of a larger proportion of the new money of public sector funds than private. This is partially explained by the fact that many of the large public sector funds that have investment restrictions are considered to be funds for which the employer makes the investment decision.

Funds by Size

The number of trustee pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979), increased each year from 1979 to 3,833 in 1986. This number has been declining slightly since then, to 3,695 in 1988. As Text Table N indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during the ten years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1987 had climbed back to 1,272, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders". The number of funds with less than five members declined in 1988 for the first time since 1979, to 1,232.

In 1988, funds with less than five members represented one-third of all trustee pension funds but accounted for less than 1% of the members, income, expenditures and assets. On the other hand, those funds with 1,000 members or more, while constituting only 11% of all funds, accounted for approximately 90% of the members, income, expenditures and assets.

Text Table O groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1979 to 1988. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1986 had increased again to 1,008. Since then, the number has declined somewhat, to 919 in 1988. This

la plus grande partie des nouvelles rentrées. Toutefois, depuis lors, cette proportion des nouvelles rentrées placées selon les indications d'un fiduciaire est passée de 64% à 23%.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recouraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela a été encore plus évident au cours des dernières années. En 1988, 50% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 8.7% au secteur public. Les conseillers en placements des caisses du secteur privé ont plus que doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement depuis 1981, alors qu'au secteur public, cette proportion a diminué par rapport à celle de 12.9% enregistrée sept ans plus tôt.

En 1988, 39% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 27% au secteur privé. Bien que ces proportions aient fluctué depuis 1981, au secteur public, l'employeur est toujours intervenu plus souvent en matière d'investissement des nouvelles rentrées qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions quant à l'investissement, sont considérées comme des caisses pour lesquelles l'employeur décide de la façon dont les argentés seront investis.

Caisses selon leur taille

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, n'a cessé d'augmenter par la suite et atteignait 3,833 en 1986, toutefois ce nombre a légèrement diminué depuis lors et atteignait 3,695 en 1988. Comme l'indique le tableau explicatif N, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est demeuré relativement stable au cours des dix années indiquées, sauf dans le cas des caisses comptant moins de cinq participants. Le nombre de caisses dans ce groupe, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, atteignait 1,272 en 1987. Cette augmentation est imputable au changement de politiques à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux. En 1988, le nombre de caisses de moins de 5 participants diminuait pour la première fois depuis 1979 et s'établissait à 1,232.

En 1988, les caisses de moins de cinq participants représentaient le tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif. D'autre part, même si les caisses comptant au moins 1,000 participants ne représentaient que 11% de l'ensemble des caisses, elles comptaient pour environ 90% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif.

Le tableau explicatif O présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille d'actif, de 1979 à 1988. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé d'un sommet de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 1,008 en 1986. Depuis lors, ce nombre avait diminué et atteignait 919 en 1988. Ce groupe comprend

group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the growth in the number of funds in this asset-size group from 1980 to 1986 is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trustee pension funds is reflected in the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more. In 1979, there were 72 funds in this asset-size group. This number had reached 216 by 1988. These funds accounted for approximately 67% of the total income and assets in 1979, compared with over 86% as of 1988.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 44% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are money purchase (including profit sharing) plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received. Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including final average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401).

As Text Table P shows, 60% of all plans active in Canada in 1988 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 8% of the members in all plans. Only 11% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 39% of all plans and covered 91% of total membership. Approximately 47% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice. L'augmentation du nombre de caisses de cette catégorie au cours des années 1980-1986 n'est pas étrangère au changement de politique à l'égard des régimes pour les actionnaires principaux auquel nous faisons référence précédemment.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie se reflète dans l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de \$100 millions et plus. En 1979, cette catégorie comptait 72 caisses contre 216 en 1988. Ces caisses représentaient environ 67% du revenu total et de l'actif en 1979 comparativement à plus de 86% en 1988.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 44% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif était de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes établis par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Parmi les régimes à cotisations déterminées, on retrouve les régimes d'achat et de participation aux bénéfices qui déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la prestation à recevoir. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) rentes forfaitaires.

Un petit nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestations, prière de consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (no 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif P, 60% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1988 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants (moins de 8% du total en 1988). Seulement 11% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 39% de tous les régimes et 91% de tous les participants. De plus, 47% de ces régimes avaient confié la gestion de leurs réserves de retraite à des sociétés de fiducie.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit is evident in Text Table Q and Figure X. The funds generated by defined benefit plans accounted for 63% of all trustee funds, over 96% of both the income and the assets at book value and 95% of the members. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, accounted for 36% of all trustee funds, less than 4% of the income and total assets and under 5% of the members. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 48% of their assets at book value in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans have less than 38% of their assets in this form of investment. This is to some extent due to the fact that most (66%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which, as was shown in Text Table I, tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 53% of their assets in bonds versus 22% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 38% invested in bonds and 33% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

Au tableau explicatif Q et au graphique X, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 63% de toutes les caisses en fiducie, plus de 96% du revenu et de l'actif à la valeur comptable et 95% des participants. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour 36% de toutes les caisses de retraite en fiducie, moins de 4% du revenu et de l'actif total et moins de 5% des participants. Bien que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations 48% de leur actif total à la valeur comptable alors que les caisses des autres régimes à prestations déterminées en détenaient moins de 38%. Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (66%) de l'actif détenu par les régimes à salaire final appartient au secteur public qui a tendance à investir davantage en obligations comme en témoigne le tableau explicatif I. En fait, les caisses de ce type, du secteur public, ont placé 53% de leur actif sous forme d'obligations contre 22% sous forme d'actions. Par contre, les caisses du secteur privé, pour des régimes à salaire final, détenaient 38% de leur actif sous forme d'obligations et 33% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

TEXT TABLE N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1979-1988

Membership size group			1979		1980		1981		1982		1983	
No.			No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No nbre	%
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite												
1	Under 5		456	14.1	551	16.9	608	18.1	721	20.8	852	23.7
2	5 - 9		245	7.5	210	6.4	239	7.1	241	6.9	241	6.7
3	10 - 49		812	25.0	793	24.3	774	23.0	764	22.0	769	21.4
4	50 - 99		389	12.0	383	11.8	381	11.3	380	11.0	376	10.5
5	100 - 199		345	10.6	337	10.4	335	10.0	338	9.7	342	9.5
6	200 - 499		424	13.1	409	12.6	421	12.5	423	12.2	402	11.2
7	500 - 999		176	5.4	176	5.4	190	5.6	203	5.9	219	6.1
1,000 and over:												
8	1,000 - 9,999		..	..	..	..	..	..	..	..	332	9.3
9	10,000 and over		..	..	..	..	..	..	..	..	56	1.5
10	Sub-total		398	12.3	397	12.2	416	12.4	400	11.5	389	10.8
11	Total		3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0
Income - Revenu												
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5		12,674	0.2	34,151	0.3	30,713	0.2	31,633	0.2	36,671	0.2
13	5 - 9		8,911	0.1	10,578	0.1	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1
14	10 - 49		67,293	0.7	76,843	0.7	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6
15	50 - 99		70,053	0.8	80,052	0.7	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7
16	100 - 199		130,744	1.4	148,045	1.4	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3
17	200 - 499		345,120	3.7	386,270	3.5	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4
18	500 - 999		323,394	3.5	385,092	3.5	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2
1,000 and over:												
19	1,000 - 9,999		..	..	..	..	..	..	..	..	5,004,986	31.6
20	10,000 and over		..	..	..	..	..	..	..	..	9,179,684	57.9
21	Sub-total		8,265,256	89.6	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,670	89.5
22	Total		9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,254	100.0
Expenditures - Dépenses												
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5		14,702	0.7	54,593	2.2	14,543	0.5	20,350	0.5	22,744	0.6
24	5 - 9		3,405	0.2	3,117	0.1	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2
25	10 - 49		26,052	1.2	23,623	1.0	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2
26	50 - 99		29,824	1.4	22,628	0.9	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2
27	100 - 199		54,898	2.5	41,816	1.7	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1
28	200 - 499		83,512	3.9	90,766	3.6	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0
29	500 - 999		68,933	3.2	77,034	3.1	101,515	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1
1,000 and over:												
30	1,000 - 9,999		..	..	..	..	..	..	..	..	1,256,237	31.1
31	10,000 and over		..	..	..	..	..	..	..	..	2,208,311	54.5
32	Sub-total		1,866,525	86.9	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2	3,464,548	85.6
33	Total		2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)												
			\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5		97,420	0.2	236,171	0.5	124,909	0.2	144,873	0.2	184,862	0.2
35	5 - 9		52,177	0.1	59,366	0.1	69,853	0.1	88,223	0.2	85,755	0.1
36	10 - 49		331,748	0.8	388,634	0.7	433,154	0.7	450,753	0.6	600,074	0.7
37	50 - 99		347,009	0.8	401,850	0.8	454,391	0.7	579,215	0.8	602,715	0.7
38	100 - 199		659,405	1.5	773,559	1.5	831,453	1.4	944,638	1.3	1,127,494	1.3
39	200 - 499		1,666,675	3.9	1,953,319	3.8	2,276,247	3.7	2,752,881	3.8	2,964,763	3.5
40	500 - 999		1,648,977	3.8	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,891,172	4.6
1,000 and over:												
41	1,000 - 9,999		..	..	..	..	..	..	..	..	26,341,405	31.1
42	10,000 and over		..	..	..	..	..	..	..	..	49,003,147	57.8
43	Sub-total		38,399,977	88.9	45,850,625	88.7	54,774,021	89.0	63,939,658	88.9	75,344,552	88.9
44	Total		43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0

TABLEAU EXPLICATIF N. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1979-1988

1984		1985		1986		1987		1988		Nombre de participants par caisse	
No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	Nº	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
1,014	27.5	1,174	31.1	1,263	33.0	1,272	33.7	1,232	33.3	Moins de 5	1
234	6.4	239	6.3	247	6.4	242	6.4	227	6.1	5 - 9	2
732	19.9	714	18.9	700	18.3	646	17.1	647	17.5	10 - 49	3
387	10.5	353	9.3	337	8.8	354	9.4	319	8.6	50 - 99	4
319	8.7	317	8.4	310	8.1	286	7.6	298	8.1	100 - 199	5
400	10.9	394	10.4	370	9.7	366	9.7	361	9.8	200 - 499	6
210	5.7	205	5.4	215	5.6	202	5.4	197	5.3	500 - 999	7
										1,000 et plus:	
332	9.0	324	8.6	334	8.7	344	9.1	355	9.6	1,000 - 9 999	8
56	1.5	59	1.6	57	1.5	59	1.6	59	1.6	10,000 et plus	9
388	10.5	383	10.1	391	10.2	403	10.7	414	11.2	Total partiel	10
3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	Total	11
Income - Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
38,646	0.2	45,358	0.2	59,803	0.3	55,251	0.2	58,061	0.3	Moins de 5	12
13,501	0.1	16,696	0.1	19,047	0.1	18,656	0.1	14,580	0.1	5 - 9	13
99,774	0.6	107,704	0.5	119,413	0.5	111,637	0.5	98,126	0.4	10 - 49	14
113,412	0.7	151,761	0.8	128,625	0.6	145,614	0.6	118,028	0.5	50 - 99	15
183,163	1.1	186,766	1.0	215,334	1.0	236,597	1.0	218,833	1.0	100 - 199	16
495,993	3.1	589,768	3.0	641,299	2.9	618,309	2.6	638,896	2.9	200 - 499	17
626,551	3.9	716,839	3.7	890,117	4.0	833,012	3.6	640,361	2.9	500 - 999	18
										1,000 et plus:	
4,812,384	30.0	5,973,313	30.5	6,653,388	29.8	7,036,442	30.0	6,002,362	27.0	1,000 - 9 999	19
9,646,701	60.2	11,821,198	60.3	13,624,937	61.0	14,391,901	61.4	14,416,370	64.9	10,000 et plus	20
14,459,085	90.2	17,794,511	90.7	20,278,325	90.8	21,428,344	91.4	20,418,732	91.9	Total partiel	21
16,030,125	100.0	19,609,404	100.0	22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	Total	22
Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
29,812	0.6	26,284	0.4	40,254	0.6	46,059	0.6	52,695	0.6	Moins de 5	23
9,386	0.2	10,102	0.2	11,556	0.2	16,475	0.2	13,686	0.1	5 - 9	24
56,672	1.1	51,559	0.9	85,067	1.3	74,613	1.0	96,176	1.0	10 - 49	25
70,970	1.4	253,886	4.2	76,080	1.1	92,134	1.2	108,301	1.2	50 - 99	26
99,726	1.9	89,958	1.5	124,699	1.9	108,454	1.4	162,429	1.8	100 - 199	27
211,539	4.1	208,306	3.4	224,679	3.4	331,738	4.3	361,210	3.9	200 - 499	28
210,703	4.1	246,430	4.1	384,243	5.7	289,696	3.7	376,851	4.1	500 - 999	29
										1,000 et plus:	
1,670,065	32.3	1,960,182	32.4	2,086,492	31.2	2,555,081	32.8	2,881,129	31.4	1,000 - 9 999	30
2,811,680	54.4	3,198,492	52.9	3,655,679	54.7	4,268,086	54.8	5,133,155	55.8	10,000 et plus	31
4,481,745	86.7	5,158,674	85.3	5,742,171	85.9	6,823,167	87.7	8,014,284	87.2	Total partiel	32
5,170,553	100.0	6,045,200	100.0	6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	Total	33
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
222,508	0.2	260,758	0.2	293,926	0.2	355,856	0.2	370,472	0.2	Moins de 5	34
85,207	0.1	126,067	0.1	138,864	0.1	131,165	0.1	107,177	0.1	5 - 9	35
636,955	0.7	685,181	0.6	706,044	0.6	734,506	0.5	775,383	0.5	10 - 49	36
661,159	0.7	757,619	0.7	807,855	0.6	977,650	0.7	923,424	0.6	50 - 99	37
1,167,609	1.2	1,175,612	1.1	1,389,983	1.1	1,572,004	1.1	1,778,882	1.1	100 - 199	38
3,283,726	3.4	3,717,267	3.4	4,020,083	3.2	4,284,135	3.0	4,815,819	3.1	200 - 499	39
4,217,671	4.4	4,568,449	4.1	5,305,611	4.2	5,652,593	3.9	5,204,203	3.3	500 - 999	40
										1,000 et plus:	
30,264,434	31.4	34,050,167	30.9	39,427,394	31.0	44,713,971	31.1	48,057,507	30.5	1,000 - 9 999	41
55,771,363	57.9	65,040,110	58.9	75,246,368	59.1	85,140,370	59.3	95,734,610	60.7	10,000 et plus	42
86,035,797	89.3	99,090,277	89.8	114,673,762	90.1	129,854,341	90.5	143,792,117	91.2	Total partiel	43
96,310,631	100.0	110,381,239	100.0	127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	Total	44

TEXT TABLE O. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group¹, 1979-1988

Asset size group		1979		1980		1981		1982		1983	
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
No		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
1	\$99,999 and under	511	15.7	471	14.5	476	14.1	469	13.5	673	18.8
2	100,000 – 999,999	1,426	43.9	1,393	42.8	1,419	42.2	1,459	42.0	1,352	37.7
3	1,000,000 – 4,999,999	688	21.2	709	21.8	715	21.3	735	21.2	720	20.1
4	5,000,000 – 24,999,999	378	11.6	414	12.7	463	13.8	484	13.9	496	13.8
5	25,000,000 – 99,999,999	170	5.2	186	5.7	193	5.7	204	5.9	202	5.6
100,000,000 and over:											
6	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	122	3.4
7	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	10	0.3
8	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	14	0.4
9	Sub-total	72	2.2	83	2.5	98	2.9	119	3.4	146	4.1
10	Total	3,245	100.0	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
11	\$99,999 and under	6,913	0.1	7,609	0.1	9,339	0.1	8,568	0.1	19,827	0.1
12	100,000 – 999,999	115,810	1.3	120,615	1.1	126,215	1.0	122,405	0.9	116,108	0.7
13	1,000,000 – 4,999,999	331,634	3.6	332,629	3.0	347,245	2.8	319,333	2.3	301,811	1.9
14	5,000,000 – 24,999,999	864,765	9.4	914,729	8.3	1,000,009	8.1	965,429	7.0	1,055,866	6.7
15	25,000,000 – 99,999,999	1,751,682	19.0	1,884,436	17.2	1,982,810	16.0	1,915,026	14.0	1,885,438	11.9
100,000,000 and over:											
16	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	4,978,503	31.4
17	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	1,124,987	7.1
18	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	6,359,713	40.1
19	Sub-total	6,152,641	66.7	7,723,191	70.3	8,892,167	72.0	10,370,057	75.7	12,463,203	78.7
20	Total	9,223,445	100.0	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,253	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
21	\$99,999 and under	4,820	0.2	6,050	0.2	3,634	0.1	6,503	0.2	187,242	4.6
22	100,000 – 999,999	48,557	2.3	44,045	1.8	58,254	2.0	57,990	1.5	35,305	0.9
23	1,000,000 – 4,999,999	112,553	5.2	104,944	4.2	104,015	3.5	142,092	3.8	86,682	2.1
24	5,000,000 – 24,999,999	186,302	8.7	192,587	7.7	239,826	8.1	273,680	7.2	248,954	6.2
25	25,000,000 – 99,999,999	351,866	16.4	457,590	18.3	498,317	16.8	595,634	15.8	452,094	11.2
100,000,000 and over:											
26	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	1,339,995	33.1
27	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	330,432	8.2
28	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	1,362,085	33.7
29	Sub-total	1,443,753	67.2	1,689,675	67.7	2,068,001	69.6	2,702,381	71.5	3,032,511	75.0
30	Total	2,147,851	100.0	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
31	\$99,999 and under	23,742	0.1	22,476	..	24,038	..	22,747	..	21,982	..
32	100,000 – 999,999	539,377	1.2	543,591	1.1	544,672	0.9	545,124	0.8	550,831	0.6
33	1,000,000 – 4,999,999	1,561,599	3.6	1,623,671	3.1	1,638,987	2.7	1,632,119	2.3	1,663,567	2.0
34	5,000,000 – 24,999,999	4,022,233	9.3	4,497,311	8.7	5,194,248	8.4	5,413,794	7.5	5,708,244	6.7
35	25,000,000 – 99,999,999	8,175,509	18.9	9,230,775	17.9	10,033,099	16.3	10,305,315	14.3	10,107,028	11.9
100,000,000 and over:											
36	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	25,573,059	30.2
37	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	..	..	7,058,283	8.3
38	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	..	..	34,118,395	40.2
39	Sub-total	28,880,928	66.8	35,767,362	69.2	44,078,741	71.7	54,005,913	75.1	66,749,738	78.7
40	Total	43,203,388	100.0	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0

¹ Asset size group is based on net assets in the fund.

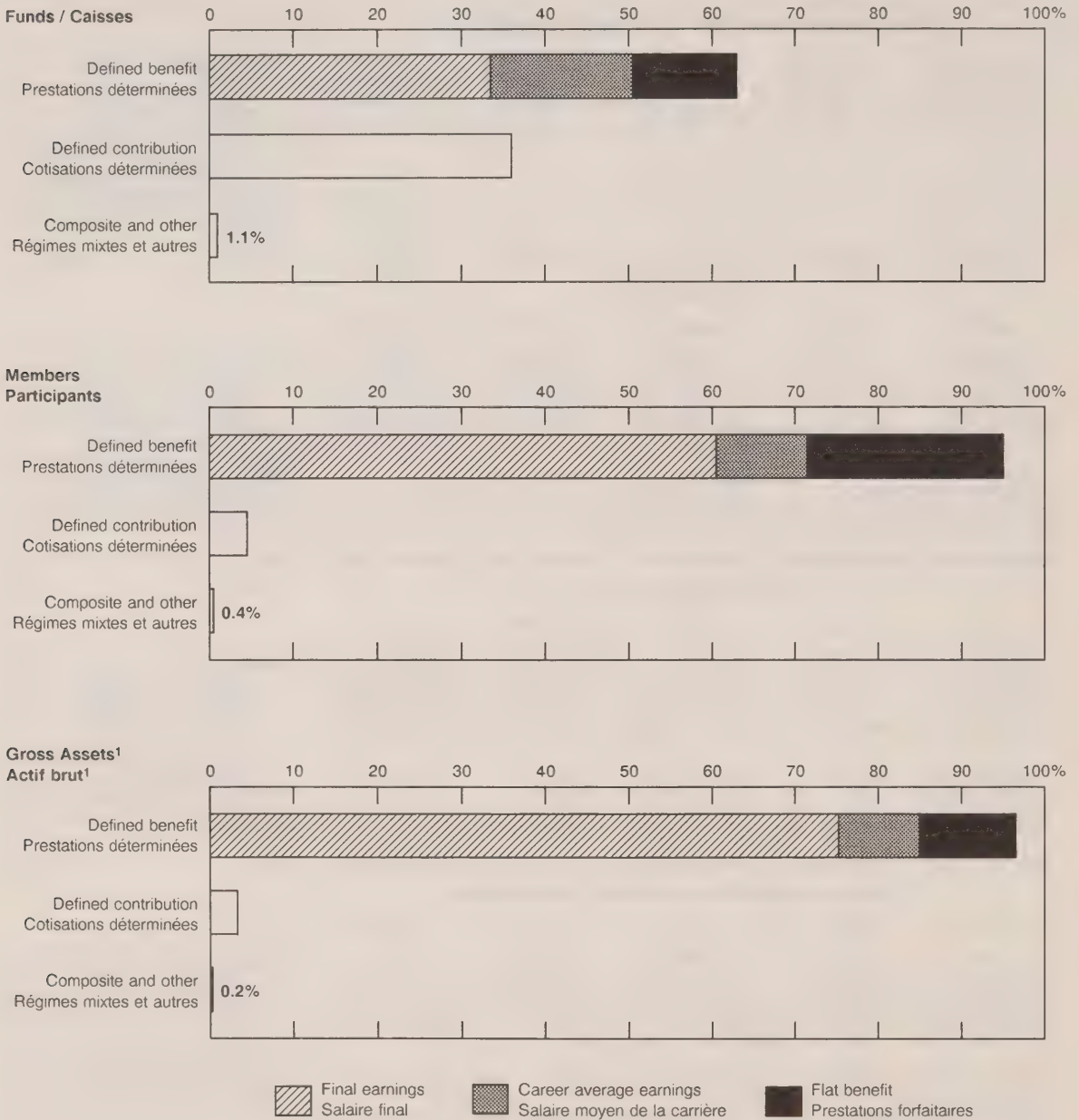
TABLEAU EXPLICATIF O. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon l'importance de l'actif¹, 1979-1988

1984		1985		1986		1987		1988		Importance de l'actif	
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
809	22.0	918	24.3	1,008	26.3	971	25.7	919	24.9	\$99 999 et moins	1
1,284	34.8	1,256	33.2	1,206	31.5	1,163	30.8	1,125	30.4	100 000 - 999 999	2
721	19.6	701	18.5	687	17.9	675	17.9	665	18.0	1 000 000 - 4 999 999	3
482	13.1	496	13.1	496	12.9	502	13.3	498	13.5	5 000 000 - 24 999 999	4
229	6.2	237	6.3	247	6.4	253	6.7	272	7.4	25 000 000 - 99 999 999	5
										100 000 000 et plus:	
129	3.5	132	3.5	147	3.8	158	4.2	161	4.4	100 000 000 - 499 999 999	6
16	0.4	23	0.6	23	0.6	27	0.7	33	0.9	500 000 000 - 999 999 999	7
14	0.4	16	0.4	19	0.5	22	0.6	22	0.6	1 000 000 000 et plus	8
159	4.3	171	4.5	189	4.9	207	5.5	216	5.9	Total partiel	9
3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	Total	10
Income - Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
8,931	0.1	10,623	0.1	12,012	0.1	19,071	0.1	9,539	-	\$99 999 et moins	11
102,614	0.6	104,715	0.5	100,496	0.4	92,491	0.4	77,347	0.3	100 000 - 999 999	12
291,134	1.8	274,788	1.4	273,737	1.2	263,814	1.1	240,047	1.1	1 000 000 - 4 999 999	13
868,310	5.4	952,627	4.9	972,000	4.3	890,793	3.8	746,767	3.4	5 000 000 - 24 999 999	14
1,654,744	10.3	1,889,394	9.5	2,041,957	9.1	1,889,844	8.1	1,740,195	7.9	25 000 000 - 99 999 999	15
										100 000 000 et plus:	
4,799,710	29.9	5,209,659	26.6	5,989,454	26.8	5,818,126	24.8	4,527,542	20.4	100 000 000 - 499 999 999	16
1,540,392	9.6	2,846,335	14.5	2,733,405	12.2	3,131,552	13.4	3,510,175	15.8	500 000 000 - 999 999 999	17
6,764,290	42.2	8,321,262	42.4	10,228,900	45.8	11,341,729	48.4	11,354,006	51.1	1 000 000 000 et plus	18
13,104,391	81.7	16,377,257	83.5	18,951,759	84.8	20,291,407	86.5	19,391,723	87.3	Total partiel	19
16,030,125	100.0	19,609,404	100.0	22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	Total	20
Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
201,459	3.9	205,602	3.4	301,053	4.5	298,446	3.8	254,772	2.8	\$99 999 et moins	21
32,105	0.6	37,977	0.6	36,737	0.5	43,550	0.6	38,550	0.4	100 000 - 999 999	22
100,356	1.9	92,441	1.5	95,151	1.4	93,609	1.2	213,119	2.3	1 000 000 - 4 999 999	23
273,557	5.3	440,041	7.3	299,805	4.5	322,168	4.1	306,464	3.3	5 000 000 - 24 999 999	24
633,499	12.3	669,841	11.1	624,726	9.3	624,633	8.0	884,391	9.6	25 000 000 - 99 999 999	25
										100 000 000 et plus:	
1,563,452	30.2	1,640,748	27.1	1,832,028	27.4	2,134,061	27.4	2,224,551	24.2	100 000 000 - 499 999 999	26
672,562	13.0	938,162	15.5	899,249	13.4	1,058,360	13.6	1,454,794	15.8	500 000 000 - 999 999 999	27
1,693,563	32.8	2,020,389	33.4	2,600,001	38.9	3,207,507	41.2	3,808,991	41.5	1 000 000 000 et plus	28
3,929,577	76.0	4,599,298	76.1	5,331,278	79.7	6,399,928	82.2	7,488,336	81.5	Total partiel	29
5,170,553	100.0	6,045,200	100.0	6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	Total	30
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
22,219	--	24,898	--	27,109	--	26,436	--	26,299	-	\$99 999 et moins	31
526,553	0.5	520,391	0.5	503,690	0.4	494,578	0.3	480,348	0.3	100 000 - 999 999	32
1,682,376	1.7	1,619,927	1.5	1,603,888	1.3	1,596,602	1.1	1,579,944	1.0	1 000 000 - 4 999 999	33
5,571,459	5.8	5,786,218	5.2	6,043,186	4.7	6,148,319	4.3	6,069,447	3.8	5 000 000 - 24 999 999	34
11,186,981	11.6	11,448,754	10.4	12,361,167	9.7	12,723,129	8.9	13,519,581	8.5	25 000 000 - 99 999 999	35
										100 000 000 et plus:	
27,514,280	28.6	28,504,837	25.8	33,007,035	25.9	35,570,082	24.8	35,825,632	22.7	100 000 000 - 499 999 999	36
10,783,680	11.2	15,141,369	13.7	15,587,883	12.2	17,994,777	12.5	23,364,306	14.8	500 000 000 - 999 999 999	37
39,023,084	40.5	47,334,845	42.9	58,202,169	45.7	69,008,329	48.1	76,901,919	48.7	1 000 000 000 et plus	38
77,321,043	80.3	90,981,051	82.4	106,797,087	83.9	122,573,188	85.4	136,091,857	86.2	Total partiel	39
96,310,631	100.0	110,381,239	100.0	127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	Total	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur l'actif net des caisses

Figure X

Graphique X

**Funds, Members and Gross Assets¹
by Type of Benefit, 1988**
**Caisses, participants et actif brut¹ selon le genre
de prestations, 1988**

¹ Book value / Valeur comptable.

TEXT TABLE P. Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, 1988

TABLÉAU EXPLICATIF P. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1988

Type of benefit and funding agency	Plans		Members	
Genre de prestation et organisme de financement	Regimes		Participants	
	no	nbre	no	nbre
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	11	266	223	036
Trusteed - Sociétés de fiducie	1	378	139	131
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	5	7	7	919
Total	12	701	370	086
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	4	165	455	107
Trusteed - Sociétés de fiducie	5	932	3	073
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenu consolidé de l'État	1	9	7	18
Combinations and other - Combinaisons et autres	1	89	182	982
Total	8	305	4	430
Composite and other - Combinaisons et autres:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	1	60	11	573
Trusteed - Sociétés de fiducie	6	4	31	789
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	1	0	11	170
Total	2	33	44	592
All benefits - Tous les genres de prestations:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	15	501	689	476
Trusteed - Sociétés de fiducie	5	374	3	234
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenu consolidé de l'État	1	9	7	18
Combinations and other - Combinaisons et autres	7	56	202	371
Total	21	239	4	845

Source: Pension Plans in Canada data base.

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.

TEXT TABLE Q.

Funds, Members, Income, Expenditures and Gross Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit and Sector, 1988
TABEAU EXPLICATIF Q. Caisses, participants, revenu, dépenses et actif brut des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation et le secteur, 1988

Type of benefit and sector Genre de prestation et secteur	Funds		Members		Income		Expenditures		Gross Assets (book value)	
	Caisses		Participants		Revenu		Dépenses		Actif Brut (valeur comptable)	
	No. - nbre	%	No. - nbre	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector¹ - Secteur public¹										
Defined contribution ² - Cotisations déterminées ²	40	19.0	30,285	2.1	197,356	1.5	38,157	0.9	1,183,404	1.4
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings ³ - Salaire final ³	127	60.2	1,373,451	94.3	12,261,584	95.7	4,085,414	95.6	78,971,477	95.6
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	37	17.5	44,435	3.0	306,532	2.4	109,309	2.6	2,198,768	2.7
Flat benefit - Prestations forfaitaires	5	2.4	8,671	0.6	51,231	0.4	37,794	0.9	262,229	0.3
Total	169	80.1	1,426,557	97.9	12,619,348	98.5	4,232,517	99.1	81,432,474	98.6
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	197	-	1,073	-	689	-	13,104	-
Public sector - Total - Secteur public	211	100.0	1,457,039	100.0	12,817,776	100.0	4,271,363	100.0	82,628,982	100.0
Private sector - Secteur privé										
Defined contribution - Cotisations déterminées	1,286	36.9	122,454	6.3	633,415	6.7	292,971	6.0	4,025,505	5.4
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings - Salaire final	1,108	31.8	684,709	35.2	4,600,882	49.0	2,352,770	47.9	39,543,535	52.6
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	592	17.0	333,387	17.1	1,564,322	16.7	793,683	16.2	13,290,618	17.7
Flat benefit - Prestations forfaitaires	460	13.2	790,452	40.6	2,544,782	27.1	1,452,078	29.5	17,903,472	23.8
Total	2,160	62.0	1,808,548	93.0	8,709,987	92.8	4,598,531	93.6	70,737,625	94.1
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	38	1.1	14,697	0.8	44,439	0.5	22,768	0.5	375,365	0.5
Private sector - Total - Secteur privé	3,484	100.0	1,945,699	100.0	9,387,841	100.0	4,914,270	100.0	75,138,495	100.0
Both sectors - Les deux secteurs										
Defined contribution - Cotisations déterminées	1,326	35.9	152,739	4.5	830,771	3.7	331,128	3.6	5,208,909	3.3
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings - Salaire final	1,235	33.4	2,058,160	60.5	16,862,467	75.9	6,438,185	70.1	118,515,012	75.1
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	629	17.0	377,822	11.1	1,870,854	8.4	902,992	9.8	15,489,386	9.8
Flat benefit - Prestations forfaitaires	465	12.6	799,123	23.5	2,596,014	11.7	1,489,872	16.2	18,165,702	11.5
Total	2,329	63.0	3,235,105	95.1	21,329,334	96.1	8,831,048	96.1	152,170,100	96.5
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	40	1.1	14,894	0.4	45,512	0.2	23,456	0.3	388,469	0.2
Both sectors - Total - Les deux secteurs	3,695	100.0	3,402,738	100.0	22,205,617	100.0	9,185,632	100.0	157,767,477	100.0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignements et de santé du secteur privé sont exclus.

² Includes money purchase and profit sharing.

² Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

³ Includes final average earnings and average best earnings.

³ Ci-inclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Statistical Tables

Tableaux Statistiques

Table 1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Funds, 1988**Tableau 1. Caisses et participants selon le genre de fiducie, caisses contributives et non contributives, 1988**

Trust Arrangement Genre de fiducie	Total				Contributory Caisses contributives				Non-Contributory Caisses non contributives			
	Funds Caisses	%	Members Part.	%	Funds Caisses	%	Members Part.	%	Funds Caisses	%	Members Part.	%
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,296	35.1	79,869	2.3	446	31.3	31,585	1.3	850	37.5	48,284	4.7
Segregated portfolio – Portfeuille en gestion distincte	852	23.1	522,540	15.4	356	25.0	295,015	12.5	496	21.9	227,525	22.0
Combination – Combinaison	288	7.8	366,904	10.8	148	10.4	150,528	6.4	140	6.2	216,376	20.9
Total	2,436	65.9	969,313	28.5	950	66.6	477,128	20.2	1,486	65.5	492,185	47.5
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	1,244	33.7	2,316,975	68.1	464	32.5	1,777,414	75.1	780	34.4	539,561	52.1
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	9	0.2	111,507	3.3	8	0.6	110,780	4.7	1	–	727	0.1
(d) Combination of (a) and (b) Combinaison de (a) et de (b)	6	0.2	4,943	0.1	4	0.3	2,173	0.1	2	0.1	2,770	0.3
Total	3,695	100.0	3,402,738	100.0	1,426	100.0	2,367,495	100.0	2,269	100.0	1,035,243	100.0

Table 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1988**Tableau 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1988**

Income and expenditures		Contributory	Non-contributory
	Total		
Revenu et dépenses		Caisses contributives	Caisses non contributives
Thousands of dollars – Milliers de dollars			
Income – Revenu			
Employee contributions – Cotisations des employés	3,270,199	3,227,817	42,382
Employer contributions – Cotisations des employeurs	4,876,362	3,614,657	1,261,705
Total	8,146,561	6,842,475	1,304,086
Investment income – Revenu de placements	12,258,210	10,022,428	2,235,783
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	1,609,425	1,151,115	458,310
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite	166,587	96,834	69,753
Miscellaneous – Divers	24,834	24,147	686
Total	14,059,056	11,294,524	2,764,532
Income – Total – Revenu	22,205,617	18,136,999	4,068,619
Expenditures – Dépenses			
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisés dans la caisse	6,978,102	5,320,829	1,657,273
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	386,343	207,315	179,028
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	77,747	72,555	5,192
Separation – Cessation d'emploi	789,797	665,001	124,796
Discontinuation of plan – Abolition du régime	56,184	34,958	21,226
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse	274,079	206,774	67,305
Total	1,197,806	979,287	218,519
Administration costs – Frais d'administration	337,692	243,842	93,850
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	207,453	151,893	55,560
Other expenditures – Autres dépenses	78,237	50,520	27,717
Expenditures – Total – Dépenses	9,185,632	6,953,685	2,231,947

Table 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1988

Tableau 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1988

Assets Éléments d'actifs	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousand of dollars - milliers de dollars						
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	1,192,583	1,458,996	812,486	1,001,762	380,096	457,234
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	1,014,934	1,036,745	579,590	588,959	435,343	447,785
Diversified fund - Fonds diversifiés	56,894	61,012	29,518	32,600	27,376	28,413
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	435,833	432,511	265,663	264,056	170,171	168,455
Real estate fund - Biens-fonds	212,187	222,512	127,028	128,883	85,159	93,629
Foreign funds - Valeurs étrangères	388,004	467,300	284,439	340,642	103,564	126,658
Other funds - Autres fonds	136,818	136,061	65,061	64,632	71,756	71,429
Total	3,437,252	3,815,137	2,163,786	2,421,534	1,273,465	1,393,603
Pooled funds of investment counsellors - Caisses communes des conseillers en placements	1,175,338	1,344,933	720,294	827,323	455,043	517,610
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	2,015,457	2,384,110	927,909	1,140,641	1,087,549	1,243,468
Venture capital - Capital risque	554,875	528,114	443,113	421,104	111,762	107,010
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des compagnies d'assurance	1,298,075	1,438,857	914,231	1,005,664	383,845	433,193
Deposit administration funds of insurance companies - Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	323,354	332,430	169,369	171,669	153,985	160,760
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	24,807,464	24,780,618	18,034,651	18,020,485	6,772,813	6,760,133
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	32,101,542	31,657,320	29,600,063	29,224,604	2,501,479	2,432,716
Municipal, school boards, etc - Municipalités, commissions scolaires, etc	2,334,634	2,275,024	2,157,862	2,101,777	176,772	173,247
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	11,790,247	11,684,309	9,181,199	9,109,742	2,609,047	2,574,567
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	567,393	559,166	483,642	479,034	83,750	80,131
Total	71,601,279	70,956,435	59,457,418	58,935,641	12,143,861	12,020,794
Stocks - Actions:						
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	34,609,006	41,754,932	25,590,125	30,833,201	9,018,881	10,921,731
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	455,747	497,998	347,364	364,224	108,382	133,774
Non Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	7,664,754	8,460,544	5,874,979	6,375,154	1,789,774	2,085,390
Total	42,729,506	50,713,474	31,812,468	37,572,579	10,917,038	13,140,895
Mortgages - Hypothèques:						
Insured residential (NHA) - Assurées sur l'habitation (LNH)	4,166,583	4,164,598	3,955,729	3,956,260	210,854	208,338
Conventional - Ordinaires	3,379,504	3,402,788	3,038,276	3,065,716	341,228	337,072
Total	7,546,087	7,567,387	6,994,005	7,021,976	552,082	545,410
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail:						
Direct - Placements directs	2,446,186	3,009,037	1,768,793	2,277,700	677,393	731,337
Through pension corporation - Placements par le biais de société de gestion	1,442,918	1,622,817	1,156,570	1,290,043	286,349	332,774
Total	3,889,105	4,631,854	2,925,363	3,567,743	963,742	1,064,111
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	2,810,024	2,810,024	2,416,899	2,416,899	393,126	393,126
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	689,585	688,620	451,794	450,926	237,791	237,694
Other short-term investments - Autres placements à court terme	16,148,820	16,152,034	12,424,013	12,424,285	3,724,807	3,727,750
Total	19,648,429	19,650,679	15,292,706	15,292,109	4,355,723	4,358,569
Miscellaneous - Divers:						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	2,508,056	2,508,056	2,041,411	2,041,411	466,645	466,645
Accounts receivable - Comptes à recevoir	1,036,185	1,036,185	991,460	991,460	44,725	44,725
Other assets - Autres éléments d'actifs	4,478	4,526	2,530	2,537	1,948	1,989
Total	3,548,719	3,548,767	3,035,401	3,035,408	513,318	513,359
Gross assets - Actif brut	157,767,477	166,912,176	124,856,064	131,413,393	32,911,413	35,498,783
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	619,204	619,204	564,599	564,599	54,605	54,605
Net Assets - Actif net	157,148,273	166,292,972	124,291,465	130,848,794	32,856,808	35,444,177

Table 4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1988

Income and expenditures		Corporate trustee – Société de fiducie							
		Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
				Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income									
1	Employee contributions	3,270,199	14.7	297,756	10.5	30,243	13.8	134,330	6.5
2	Employer contributions	4,876,362	22.0	567,697	19.9	62,933	28.7	440,273	21.3
3	Total	8,146,561	36.7	865,453	30.4	93,176	42.5	574,603	27.8
4	Investment income	12,258,210	55.2	1,511,095	53.1	100,634	45.9	1,229,764	59.6
5	Realized profit on sale of securities	1,609,425	7.2	358,931	12.6	24,570	11.2	252,198	12.2
6	Transfers from other pension plans	166,587	0.8	102,561	3.6	623	0.3	3,795	0.2
7	Miscellaneous	24,834	0.1	7,734	0.3	60	–	3,343	0.2
8	Total	14,059,056	63.3	1,980,321	69.6	125,887	57.5	1,489,100	72.2
9	Total income	22,205,617	100.0	2,845,774	100.0	219,063	100.0	2,063,702	100.0
Expenditures									
10	Pension payments out of fund	6,978,102	76.0	984,747	67.8	37,432	28.7	821,192	73.4
11	Cost of pensions purchased	386,343	4.2	76,858	5.3	12,324	9.4	136,516	12.2
Cash withdrawals on:									
12	Death	77,747	0.8	5,387	0.4	701	0.5	1,018	0.1
13	Separation	789,797	8.6	175,321	12.1	26,021	20.0	59,691	5.3
14	Discontinuation of plan	56,184	0.6	13,840	1.0	12,605	9.7	13,726	1.2
15	Change of funding agency	274,079	3.0	53,418	3.7	30,545	23.4	12,151	1.1
16	Total	1,197,806	13.0	247,965	17.1	69,872	53.6	86,586	7.7
17	Administration costs	337,692	3.7	80,668	5.6	7,761	6.0	40,246	3.6
18	Realized loss on sale of securities	207,453	2.3	60,007	4.1	1,063	0.8	30,150	2.7
19	Other expenditures	78,237	0.9	2,589	0.2	1,967	1.5	4,271	0.4
20	Total expenditures	9,185,632	100.0	1,452,834	100.0	130,420	100.0	1,118,961	100.0

Tableau 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1988

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
							Revenu
78,423	15.0	2,724,246	16.5	5,201	6.7	Cotisations des employés	1
42,444	8.1	3,748,367	22.7	14,648	19.0	Cotisations des employeurs	2
120,867	23.1	6,472,613	39.3	19,850	25.7	Total	3
353,255	67.5	9,014,448	54.7	49,015	63.4	Revenu de placements	4
49,168	9.4	916,133	5.6	8,425	10.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
–	–	59,608	0.4	–	–	Transferts d'autres régimes de retraite	6
–	–	13,696	0.1	1	–	Divers	7
402,423	76.9	10,003,885	60.7	57,441	74.3	Total	8
523,290	100.0	16,476,498	100.0	77,290	100.0	Revenu total	9
							Dépenses
191,408	76.9	4,904,256	79.3	39,067	77.4	Versements des rentes puisés dans la caisse	10
590	0.2	160,055	2.6	–	–	Coût des rentes achetées	11
							Retraits en espèce sur:
4	–	70,525	1.1	112	0.2	Décès	12
23,312	9.4	503,495	8.1	1,956	3.9	Cessation d'emploi	13
–	–	16,012	0.3	–	–	Abolition du régime	14
–	–	169,694	2.7	8,271	16.4	Changement de gestionnaire de caisse	15
23,316	9.4	759,727	12.3	10,340	20.5	Total	16
16,491	6.6	191,935	3.1	591	1.2	Frais d'administration	17
446	0.2	115,325	1.9	461	0.9	Perte subie sur la vente de titres	18
16,613	6.7	52,797	0.9	–	–	Autres dépenses	19
248,864	100.0	6,184,094	100.0	50,458	100.0	Total des dépenses	20

Table 5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1988

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,192,583	0.8	–	–	494,979	33.1	271,346	1.6
2 Fixed income fund (bond fund)	1,014,934	0.6	–	–	596,497	39.9	273,127	1.6
3 Diversified fund	56,894	–	–	–	18,161	1.2	13,414	0.1
4 Mortgage fund	435,833	0.3	–	–	166,582	11.1	187,766	1.1
5 Real estate fund	212,187	0.1	–	–	15,727	1.1	145,709	0.8
6 Foreign funds	388,004	0.2	–	–	72,196	4.8	192,094	1.1
7 Other funds	136,818	0.1	–	–	46,120	3.1	75,843	0.4
8 Total	3,437,252	2.2	–	–	1,410,262	94.3	1,159,300	6.7
9 Pooled funds of investment counsellors	1,175,338	0.7	540,026	2.3	–	–	159,980	0.9
10 Mutual and investment funds	2,015,457	1.3	705,118	3.0	–	–	438,130	2.5
11 Venture capital	554,875	0.4	42,164	0.2	–	–	40,823	0.2
12 Segregated funds of insurance companies	1,298,075	0.8	400,305	1.7	–	–	154,383	0.9
13 Deposit administration funds of insurance companies	323,354	0.2	34,852	0.2	–	–	79,510	0.5
Bonds:								
14 Government of Canada	24,807,464	15.7	4,294,238	18.6	–	–	3,421,866	19.8
15 Provincial governments	32,101,542	20.3	1,529,888	6.6	–	–	1,676,107	9.7
16 Municipal, school boards, etc	2,334,634	1.5	168,441	0.7	–	–	113,639	0.7
17 Other Canadian	11,790,247	7.5	2,396,060	10.4	–	–	1,359,360	7.9
18 Non-Canadian	567,393	0.4	61,338	0.3	–	–	33,332	0.2
19 Total	71,601,279	45.4	8,449,966	36.5	–	–	6,604,304	38.2
Stocks:								
20 Canadian, common	34,609,006	21.9	7,283,050	31.5	–	–	4,737,278	27.4
21 Canadian, preferred	455,747	0.3	99,347	0.4	–	–	53,315	0.3
22 Non-Canadian, common and preferred	7,664,754	4.9	1,408,963	6.1	–	–	807,795	4.7
23 Total	42,729,506	27.1	8,791,360	38.0	–	–	5,598,388	32.4
Mortgages:								
24 Insured residential (NHA)	4,166,583	2.6	129,930	0.6	–	–	111,598	0.6
25 Conventional	3,379,504	2.1	226,974	1.0	–	–	142,666	0.8
26 Total	7,546,087	4.8	356,904	1.5	–	–	254,265	1.5
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	2,446,186	1.6	302,506	1.3	–	–	338,324	2.0
28 Through pension corporation	1,442,918	0.9	90,287	0.4	–	–	47,688	0.3
29 Total	3,889,105	2.5	392,793	1.7	–	–	386,013	2.2
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.8	534,891	2.3	25,177	1.7	148,840	0.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	689,585	0.4	211,903	0.9	18,849	1.3	151,555	0.9
32 Other short-term investments	16,148,820	10.2	2,337,406	10.1	32,076	2.1	1,884,595	10.9
33 Total	19,648,429	12.5	3,084,200	13.3	76,102	5.1	2,184,990	12.6
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.6	312,624	1.4	6,951	0.5	224,439	1.3
35 Accounts receivable	1,036,185	0.7	32,626	0.1	1,571	0.1	16,025	0.1
36 Other assets	4,478	–	1,592	–	244	–	374	–
37 Total	3,548,719	2.2	346,842	1.5	8,766	0.6	240,838	1.4
38 Gross assets	157,767,477	100.0	23,144,530	100.0	1,495,130	100.0	17,300,924	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	52,843	0.2	3,015	0.2	14,644	0.1
40 Net Assets	157,148,273	99.6	23,091,687	99.8	1,492,115	99.8	17,286,279	99.9

Tableau 5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1988

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:							
114,126	2.5	208,519	0.2	103,611	18.7	Avoir (capital-actions)	1
-	-	139,068	0.1	6,241	1.1	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	25,320	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	79,802	0.1	1,683	0.3	Fonds hypothécaires	4
-	-	50,751	-	-	-	Biens-fonds	5
46,730	1.0	64,992	0.1	11,992	2.2	Valeurs étrangères	6
-	-	14,368	-	487	0.1	Autres fonds	7
160,857	3.6	582,819	0.5	124,014	22.4	Total	8
17,510	0.4	457,823	0.4	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
-	-	841,734	0.8	30,475	5.5	Caisses mutuelles et de placement	10
15,233	0.3	456,654	0.4	-	-	Capital risque	11
27,653	0.6	715,733	0.6	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	208,992	0.2	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:							
805,453	17.8	16,235,819	14.7	50,088	9.0	Gouvernement du Canada	14
304,123	6.7	28,535,300	25.8	56,124	10.1	Gouvernements provinciaux	15
30,013	0.7	1,935,719	1.7	86,822	15.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
585,991	13.0	7,327,633	6.6	121,203	21.9	Obligations d'autres organismes canadiens	17
-	-	472,723	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
1,725,580	38.2	54,507,194	49.2	314,236	56.7	Total	19
Actions:							
954,775	21.1	21,596,245	19.5	37,658	6.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
10,648	0.2	292,400	0.3	37	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
268,309	5.9	5,174,490	4.7	5,196	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,233,732	27.3	27,063,135	24.4	42,891	7.7	Total	23
Hypothèques:							
449,084	9.9	3,465,135	3.1	10,835	2.0	Assurées sur l'habitation (LNH)	24
175,695	3.9	2,833,898	2.6	271	-	Ordinaires	25
624,779	13.8	6,299,033	5.7	11,106	2.0	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail							
103,374	2.3	1,701,982	1.5	-	-	Placements directs	27
54,573	1.2	1,250,371	1.1	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
157,946	3.5	2,952,353	2.7	-	-	Total	29
Encaisse et placements à court terme							
44,366	1.0	2,043,428	1.8	13,322	2.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,814	0.1	304,464	0.3	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
442,637	9.8	11,443,931	10.3	8,175	1.5	Autres placements à court terme	32
489,817	10.8	13,791,823	12.5	21,497	3.9	Total	33
Divers							
57,748	1.3	1,897,637	1.7	8,657	1.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
8,239	0.2	976,189	0.9	1,535	0.3	Comptes à recevoir	35
45	-	2,224	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
66,031	1.5	2,876,050	2.6	10,192	1.8	Total	37
4,519,139	100.0	110,753,344	100.0	554,411	100.0	Actif brut	38
7,994	0.2	539,450	0.5	1,259	0.2	Dettes et montants à payer	39
4,511,145	99.8	110,213,894	99.5	553,153	99.8	Actif net	40

Table 6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1988

Assets	Corporate trustee - Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,458,996	0.9	-	-	603,937	37.0	309,246	1.7
2 Fixed income fund (bond fund)	1,036,745	0.6	-	-	608,502	37.3	283,469	1.5
3 Diversified fund	61,012	-	-	-	19,495	1.2	13,344	0.1
4 Mortgage fund	432,511	0.3	-	-	166,191	10.2	184,554	1.0
5 Real estate fund	222,512	0.1	-	-	15,549	1.0	147,170	0.8
6 Foreign funds	467,300	0.3	-	-	87,231	5.3	223,178	1.2
7 Other funds	136,061	0.1	-	-	45,969	2.8	75,269	0.4
8 Total	3,815,137	2.3	-	-	1,546,873	94.8	1,236,230	6.6
9 Pooled funds of investment counsellors	1,344,933	0.8	647,449	2.6	-	-	174,014	0.9
10 Mutual and investment funds	2,384,110	1.4	831,815	3.4	-	-	478,518	2.6
11 Venture capital	528,114	0.3	37,571	0.2	-	-	41,976	0.2
12 Segregated funds of insurance companies	1,438,857	0.9	449,799	1.8	-	-	163,811	0.9
13 Deposit administration funds of insurance companies	332,430	0.2	34,587	0.1	-	-	79,540	0.4
Bonds:								
14 Government of Canada	24,780,618	14.8	4,249,808	17.4	-	-	3,400,508	18.2
15 Provincial governments	31,657,320	19.0	1,464,633	6.0	-	-	1,643,297	8.8
16 Municipal, school boards, etc	2,275,024	1.4	159,742	0.7	-	-	111,457	0.6
17 Other Canadian	11,684,309	7.0	2,354,161	9.6	-	-	1,334,714	7.1
18 Non-Canadian	559,166	0.3	57,155	0.2	-	-	30,968	0.2
19 Total	70,956,435	42.5	8,285,498	33.8	-	-	6,520,944	34.9
Stocks:								
20 Canadian, common	41,754,932	25.0	8,297,192	33.9	-	-	5,903,029	31.6
21 Canadian, preferred	497,998	0.3	119,887	0.5	-	-	62,334	0.3
22 Non-Canadian, common and preferred	8,460,544	5.1	1,564,451	6.4	-	-	992,309	5.3
23 Total	50,713,474	30.4	9,981,530	40.8	-	-	6,957,672	37.2
Mortgages:								
24 Insured residential (NHA)	4,164,598	2.5	127,963	0.5	-	-	111,291	0.6
25 Conventional	3,402,788	2.0	225,529	0.9	-	-	138,847	0.7
26 Total	7,567,387	4.5	353,492	1.4	-	-	250,137	1.3
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	3,009,037	1.8	329,385	1.3	-	-	312,902	1.7
28 Through pension corporation	1,622,817	1.0	105,983	0.4	-	-	45,313	0.2
29 Total	4,631,854	2.8	435,368	1.8	-	-	358,214	1.9
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.7	534,891	2.2	25,177	1.5	148,840	0.8
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	688,620	0.4	211,511	0.9	19,152	1.2	151,126	0.8
32 Other short-term investments	16,152,034	9.7	2,338,472	9.5	32,078	2.0	1,884,140	10.1
33 Total	19,650,679	11.8	3,084,873	12.6	76,407	4.7	2,184,106	11.7
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.5	312,624	1.3	6,951	0.4	224,439	1.2
35 Accounts receivable	1,036,185	0.6	32,626	0.1	1,571	0.1	16,025	0.1
36 Other assets	4,526	-	1,589	-	245	-	377	-
37 Total	3,548,767	2.1	346,840	1.4	8,768	0.5	240,841	1.3
38 Gross assets	166,912,176	100.0	24,488,822	100.0	1,632,049	100.0	18,686,004	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	52,843	0.2	3,015	0.2	14,644	0.1
40 Net Assets	166,292,972	99.6	24,435,979	99.8	1,629,034	99.8	18,671,360	99.9

Tableau 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1988

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie.	
146,484	3.0	227,374	0.2	171,956	27.0	Avoir (capital-actions)	1
-	-	138,291	0.1	6,483	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	28,174	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	80,128	0.1	1,639	0.3	Fonds hypothécaires	4
-	-	59,793	0.1	-	-	Biens-fonds	5
66,090	1.4	78,764	0.1	12,038	1.9	Valeurs étrangères	6
-	-	14,336	-	487	0.1	Autres fonds	7
212,574	4.4	626,858	0.5	192,602	30.2	Total	8
24,554	0.5	498,916	0.4	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
-	-	1,038,302	0.9	35,474	5.6	Caisses mutuelles et de placement	10
14,098	0.3	434,469	0.4	-	-	Capital risque	11
41,089	0.8	784,157	0.7	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	218,303	0.2	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
						Obligations:	
862,934	17.7	16,215,156	13.9	52,212	8.2	Gouvernement du Canada	14
302,106	6.2	28,191,243	24.2	56,041	8.8	Gouvernements provinciaux	15
28,890	0.6	1,888,833	1.6	86,101	13.5	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
562,879	11.5	7,313,022	6.3	119,532	18.7	Obligations d'autres organismes canadiens	17
-	-	471,043	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
1,756,810	36.0	54,079,297	46.4	313,886	49.2	Total	19
						Actions	
1,188,433	24.4	26,319,131	22.6	47,147	7.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
9,368	0.2	306,305	0.3	104	-	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
283,523	5.8	5,614,459	4.8	5,802	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,481,324	30.4	32,239,895	27.7	53,054	8.3	Total	23
						Hypothèques	
445,300	9.1	3,469,337	3.0	10,707	1.7	Assurées sur l'habitation (LNH)	24
177,215	3.6	2,860,927	2.5	271	-	Ordinaires	25
622,515	12.8	6,330,264	5.4	10,978	1.7	Total	26
						Biens-fonds et tenures à bail	
105,422	2.2	2,261,328	1.9	-	-	Placements directs	27
64,490	1.3	1,407,031	1.2	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
169,912	3.5	3,668,359	3.1	-	-	Total	29
						Encaisse et placements à court terme	
44,366	0.9	2,043,428	1.8	13,322	2.1	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,814	0.1	304,017	0.3	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
442,997	9.1	11,446,173	9.8	8,175	1.3	Autres placements à court terme	32
490,177	10.0	13,793,618	11.8	21,497	3.4	Total	33
						Divers	
57,748	1.2	1,897,637	1.6	8,657	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
8,239	0.2	976,189	0.8	1,535	0.2	Comptes à recevoir	35
45	-	2,270	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
66,031	1.4	2,876,096	2.5	10,192	1.6	Total	37
4,879,084	100.0	116,588,534	100.0	637,683	100.0	Actif brut	38
7,994	0.2	539,450	0.5	1,259	0.2	Dettes et montants à payer	39
4,871,091	99.8	116,049,084	99.5	636,424	99.8	Actif net	40

Table 7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1988

Income and expenditures	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income												
1 Employee contributions	3,270,199	14.7	596,274	18.4	894,980	25.2	194,211	12.7	709,936	15.4	135,335	22.2
2 Employer contributions	4,876,362	22.0	759,909	23.4	513,705	14.5	308,636	20.2	1,370,908	29.8	43,485	7.1
3 Total	8,146,561	36.7	1,356,184	41.8	1,408,685	39.7	502,847	32.9	2,080,844	45.2	178,820	29.3
4 Investment income	12,258,210	55.2	1,695,751	52.3	2,008,922	56.6	835,453	54.7	2,427,544	52.8	387,104	63.4
5 Realized profit on sale of securities	1,609,425	7.2	190,429	5.9	121,112	3.4	188,057	12.3	65,528	1.4	44,533	7.3
6 Transfers from other pension plans	166,587	0.8	722	—	8,144	0.2	1,373	0.1	15,341	0.3	—	—
7 Miscellaneous	24,834	0.1	548	—	4,928	0.1	229	—	9,504	0.2	—	—
8 Total	14,059,056	63.3	1,887,450	58.2	2,143,105	60.3	1,025,112	67.1	2,517,917	54.8	431,637	70.7
9 Total income	22,205,617	100.0	3,243,633	100.0	3,551,791	100.0	1,527,959	100.0	4,598,761	100.0	610,457	100.0
Expenditures												
10 Pension payments out of fund	6,978,102	76.0	805,829	83.2	839,681	79.9	851,389	81.9	1,083,182	85.5	109,803	70.2
11 Cost of pensions purchased	386,343	4.2	2,263	0.2	6,042	0.6	—	—	36,012	2.8	2,925	1.9
Cash withdrawals on:												
12 Death	77,747	0.8	1,593	0.2	2,108	0.2	64	—	6,468	0.5	—	—
13 Separation	789,797	8.6	83,775	8.7	164,262	15.6	40,003	3.8	72,729	5.7	28,733	18.4
14 Discontinuation of plan	56,184	0.6	962	0.1	—	—	—	—	—	—	—	—
15 Change of funding agency	274,079	3.0	450	—	2,665	0.3	99,730	9.6	12,008	0.9	2,506	1.6
16 Total	1,197,806	13.0	86,780	9.0	169,035	16.1	139,797	13.5	91,204	7.2	31,239	20.0
17 Administration costs	337,692	3.7	40,957	4.2	15,527	1.5	16,291	1.6	37,678	3.0	11,335	7.2
18 Realized loss on sale of securities	207,453	2.3	28,634	3.0	16,848	1.6	31,617	3.0	15,192	1.2	1,101	0.7
19 Other expenditures	78,237	0.9	3,502	0.4	3,220	0.3	255	—	3,598	0.3	1	—
20 Total expenditures	9,185,632	100.0	967,965	100.0	1,050,353	100.0	1,039,350	100.0	1,266,867	100.0	156,404	100.0

Tableau 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1988

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other			
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
17,786	13.2	2,694	9.0	47,141	16.7	671,612	8.2	229	13.1	Cotisations des employés	1
32,968	24.5	10,278	34.2	70,829	25.0	1,765,167	21.5	478	27.4	Cotisations des employeurs	2
50,754	37.7	12,972	43.1	117,970	41.7	2,436,779	29.6	707	40.6	Total	3
75,470	56.1	15,756	52.4	158,001	55.8	4,653,251	56.6	961	55.1	Revenu de placements	4
7,591	5.6	1,346	4.5	6,943	2.5	983,810	12.0	75	4.3	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
306	0.2	—	—	—	—	140,701	1.7	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
349	0.3	4	—	31	—	9,241	0.1	—	—	Divers	7
83,715	62.3	17,106	56.9	164,976	58.3	5,787,002	70.4	1,036	59.4	Total	8
134,469	100.0	30,078	100.0	282,945	100.0	8,223,781	100.0	1,743	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
37,368	67.8	5,352	51.9	55,163	65.7	3,189,981	70.0	354	27.6	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
4,927	8.9	219	2.1	539	0.6	333,398	7.3	18	1.4	Coût des rentes achetées	11
Retraites en espèces sur:											
207	0.4	118	1.1	7	—	67,167	1.5	15	1.2	Décès	12
5,500	10.0	1,769	17.1	15,751	18.8	376,993	8.3	283	22.1	Cessation d'emploi	13
992	1.8	277	2.7	9	—	53,589	1.2	355	27.7	Abolition de la caisse	14
264	0.5	45	0.4	2,944	3.5	153,329	3.4	139	10.8	Changement de gestionnaire de caisse	15
6,963	12.6	2,209	21.4	18,711	22.3	651,077	14.3	792	61.8	Total	16
4,961	9.0	1,484	14.4	6,877	8.2	202,522	4.4	58	4.5	Frais d'administration	17
652	1.2	318	3.1	2,345	2.8	110,685	2.4	61	4.8	Perte subie sur la vente de titres	18
224	0.4	733	7.1	289	0.3	66,416	1.5	—	—	Autres dépenses	19
55,095	100.0	10,315	100.0	83,923	100.0	4,554,078	100.0	1,282	100.0	Total des dépenses	20

Table 8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1988

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,192,583	0.8	153,046	0.7	94,690	0.4	5,078	—	20,097	0.1	6,827	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	1,014,934	0.6	32,363	0.1	51,712	0.2	1,497	—	14,673	0.1	10,911	0.2
3 Diversified fund	56,894	—	59	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	435,833	0.3	37,239	0.2	20,837	0.1	2,424	—	12,615	—	722	—
5 Real estate fund	212,187	0.1	5,984	—	32,105	0.1	—	—	29,829	0.1	872	—
6 Foreign funds	388,004	0.2	28,132	0.1	1,733	—	2,946	—	37,825	0.1	2,741	0.1
7 Other funds	136,818	0.1	2,091	—	—	—	3,976	—	227	—	45	—
8 Total	3,437,252	2.2	258,912	1.2	201,078	0.9	15,922	0.1	115,265	0.4	22,119	0.4
9 Pooled funds of investment counsellors	1,175,338	0.7	22,937	0.1	32,204	0.1	24,914	0.2	77,145	0.3	22,600	0.4
10 Mutual and investment funds	2,015,457	1.3	282,071	1.3	68,488	0.3	104,714	0.9	60,536	0.2	116,706	2.2
11 Venture capital	554,875	0.4	285,546	1.3	36,328	0.2	2,693	—	36,272	0.1	1,368	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,298,075	0.8	106,919	0.5	283	—	104,707	0.9	153,864	0.6	5,159	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	323,354	0.2	4,899	—	—	—	—	—	87,476	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	24,807,464	15.7	2,529,573	11.5	3,804,942	16.1	1,609,284	13.9	2,259,135	8.7	1,139,707	21.9
15 Provincial governments	32,101,542	20.3	4,001,101	18.2	6,179,737	26.2	1,170,688	10.1	14,989,061	57.5	489,986	9.4
16 Municipal, school boards, etc	2,334,634	1.5	751,820	3.4	545,308	2.3	87,293	0.8	274,754	1.1	49,364	0.9
17 Other Canadian	11,790,247	7.5	1,784,459	8.1	1,635,044	6.9	829,464	7.2	1,178,052	4.5	378,821	7.3
18 Non-Canadian	567,393	0.4	37,770	0.2	295,758	1.3	841	—	11,408	—	4,520	0.1
19 Total	71,601,279	45.4	9,104,723	41.5	12,460,788	52.8	3,697,570	32.0	18,712,410	71.8	2,062,397	39.6
Stocks:												
20 Canadian, common	34,609,006	21.9	4,644,860	21.2	4,784,229	20.3	3,251,143	28.1	2,075,160	8.0	1,366,327	26.3
21 Canadian, preferred	455,747	0.3	23,973	0.1	88,947	0.4	85,679	0.7	28,829	0.1	1,445	—
22 Non-Canadian, common and preferred	7,664,754	4.9	1,303,212	5.9	732,185	3.1	954,778	8.3	390,716	1.5	351,174	6.7
23 Total	42,729,506	27.1	5,972,046	27.2	5,605,361	23.7	4,291,600	37.2	2,494,704	9.6	1,718,945	33.0
Mortgages:												
24 Insured residential (NHA)	4,166,583	2.6	1,439,883	6.6	500,804	2.1	339,747	2.9	345,750	1.3	213,405	4.1
25 Conventional	3,379,504	2.1	903,006	4.1	525,030	2.2	314,041	2.7	128,898	0.5	155,171	3.0
26 Total	7,546,087	4.8	2,342,889	10.7	1,025,834	4.3	653,788	5.7	474,648	1.8	368,576	7.1
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	2,446,186	1.6	74,181	0.3	260,833	1.1	652,516	5.6	117,385	0.5	180,718	3.5
28 Through pension corporation	1,442,918	0.9	429,095	2.0	139,723	0.6	169,599	1.5	13,465	0.1	113,130	2.2
29 Total	3,889,105	2.5	503,276	2.3	400,555	1.7	822,115	7.1	130,850	0.5	293,848	5.6
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.8	267,788	1.2	506,031	2.1	552,303	4.8	270,546	1.0	17,710	0.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	689,585	0.4	53,726	0.2	37,418	0.2	2,820	—	78,163	0.3	7,157	0.1
32 Other short-term investments	16,148,820	10.2	2,341,240	10.7	2,714,784	11.5	1,073,754	9.3	2,050,393	7.9	478,570	9.2
33 Total	19,648,429	12.5	2,662,754	12.1	3,258,233	13.8	1,628,877	14.1	2,399,102	9.2	503,437	9.7
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.6	279,848	1.3	454,905	1.9	161,825	1.4	597,572	2.3	79,267	1.5
35 Accounts receivable	1,036,185	0.7	105,929	0.5	60,989	0.3	41,568	0.4	715,172	2.7	9,797	0.2
36 Other assets	4,478	—	469	—	457	—	—	—	755	—	—	—
37 Total	3,548,719	2.2	386,246	1.8	516,351	2.2	203,392	1.8	1,313,499	5.0	89,064	1.7
38 Gross assets	157,767,477	100.0	21,933,218	100.0	23,605,503	100.0	11,550,291	100.0	26,055,771	100.0	5,204,219	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	73,301	0.3	51,120	0.2	314,776	2.7	32,082	0.1	7,338	0.1
40 Net Assets	157,148,273	99.6	21,859,917	99.7	23,554,383	99.8	11,235,515	97.3	26,023,689	99.9	5,196,881	99.9

Tableau 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1988

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
										Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
13,538	1.4	10,023	4.4	1,373	0.1	885,779	1.3	2,130	16.7	Avoir (capital-actions)
13,375	1.3	14,947	6.6	279	—	871,394	1.3	3,781	29.6	Fonds de revenu fixe (obligations)
426	—	3,216	1.4	—	—	53,193	0.1	—	—	Fonds diversifiés
8,373	0.8	9,871	4.4	—	—	343,186	0.5	565	4.4	Fonds hypothécaires
4,572	0.5	496	0.2	441	—	137,354	0.2	533	4.2	Biens-fonds
5,510	0.6	1,841	0.8	296	—	306,480	0.5	501	3.9	Valeurs étrangères
1,796	0.2	590	0.3	—	—	127,745	0.2	349	2.7	Autres fonds
47,591	4.8	40,984	18.1	2,389	0.1	2,725,132	4.1	7,859	61.5	Total
5,532	0.6	5,378	2.4	4,001	0.2	980,628	1.5	—	—	Caisses communes des conseillers en placements
34,663	3.5	14,830	6.6	—	—	1,333,253	2.0	197	1.5	Caisses mutuelles et de placement
—	—	—	—	—	—	192,669	0.3	—	—	Capital risque
15,759	1.6	1,466	0.6	—	—	909,919	1.4	—	—	Caisses séparées des compagnies d'assurance
5,878	0.6	—	—	—	—	225,101	0.3	—	—	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
										Obligations:
195,752	19.7	28,419	12.6	325,201	17.5	12,913,987	19.5	1,466	11.5	Gouvernement du Canada
78,796	7.9	17,919	7.9	258,553	13.9	4,915,397	7.4	302	2.4	Gouvernements provinciaux
53,690	5.4	5,687	2.5	154,905	8.3	411,813	0.6	—	—	Municipalités, commissions scolaires
101,098	10.2	8,405	3.7	224,801	12.1	5,649,864	8.5	238	1.9	Obligations d'autres organismes canadiens
5,036	0.5	10,630	4.7	—	—	201,430	0.3	—	—	Obligations d'organismes étrangers
434,373	43.7	71,061	31.5	963,461	51.9	24,092,491	36.3	2,006	15.7	Total
										Actions:
194,848	19.6	35,082	15.5	417,215	22.5	17,839,133	26.9	1,009	7.9	Ordinaires, de sociétés canadiennes
1,575	0.2	154	0.1	49	—	225,095	0.3	—	—	Privilegiées, de sociétés canadiennes
52,019	5.2	8,695	3.8	65,359	3.5	3,806,575	5.7	42	0.3	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
248,443	25.0	43,931	19.4	482,623	26.0	21,870,802	33.0	1,052	8.2	Total
										Hypothèques:
47,593	4.8	1,011	0.4	147,564	7.9	1,130,825	1.7	—	—	Assurées sur l'habitation (LNH)
21,791	2.2	351	0.2	20,590	1.1	1,310,476	2.0	150	1.2	Ordinaires
69,384	7.0	1,362	0.6	168,154	9.1	2,441,302	3.7	150	1.2	Total
										Biens-fonds et tenures à bail:
—	—	42	—	5,557	0.3	1,154,955	1.7	—	—	Placements directs
—	—	—	—	1,455	0.1	576,451	0.9	—	—	Placements par le biais de société de gestion
—	—	42	—	7,012	0.4	1,731,407	2.6	—	—	Total
										Encaisse et placements à court terme
27,382	2.8	11,857	5.2	21,485	1.2	1,134,690	1.7	233	1.8	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
2,306	0.2	4,863	2.2	22,221	1.2	480,322	0.7	588	4.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
87,500	8.8	27,309	12.1	146,530	7.9	7,228,192	10.9	549	4.3	Autres placements à court terme
117,188	11.8	44,028	19.5	190,236	10.2	8,843,204	13.3	1,370	10.7	Total
										Divers
12,680	1.3	2,284	1.0	29,890	1.6	889,681	1.3	105	0.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir
3,327	0.3	515	0.2	9,406	0.5	89,447	0.1	35	0.3	Comptes à recevoir
2	—	—	—	45	—	2,750	—	—	—	Autres éléments d'actifs
16,009	1.6	2,799	1.2	39,341	2.1	981,877	1.5	140	1.1	Total
994,819	100.0	225,882	100.0	1,857,216	100.0	66,327,785	100.0	12,773	100.0	Actif brut
2,040	0.2	448	0.2	14,120	0.8	123,955	0.2	24	0.2	Dettes et montants à payer
992,779	99.8	225,434	99.8	1,843,095	99.2	66,203,830	99.8	12,750	99.8	Actif net

Table 9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1988

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,458,996	0.9	224,412	1.0	99,138	0.4	5,387	—	23,048	0.1	8,485	0.2
2 Fixed income fund (bond fund)	1,036,745	0.6	33,003	0.1	48,127	0.2	1,544	—	15,037	0.1	11,083	0.2
3 Diversified fund	61,012	—	49	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4 Mortgage fund	432,511	0.3	37,478	0.2	20,555	0.1	2,433	—	12,617	—	701	—
5 Real estate fund	222,512	0.1	6,967	—	30,655	0.1	—	—	28,724	0.1	899	—
6 Foreign funds	467,300	0.3	31,316	0.1	2,076	—	2,869	—	44,266	0.2	3,127	0.1
7 Other funds	136,061	0.1	2,091	—	—	—	3,972	—	227	—	45	—
8 Total	3,815,137	2.3	335,315	1.5	200,552	0.8	16,205	0.1	123,919	0.5	24,341	0.4
9 Pooled funds of investment counsellors	1,344,933	0.8	28,984	0.1	32,603	0.1	27,323	0.2	83,145	0.3	23,809	0.4
10 Mutual and investment funds	2,384,110	1.4	334,041	1.5	82,641	0.3	195,848	1.5	67,669	0.3	123,441	2.2
11 Venture capital	528,114	0.3	265,981	1.2	36,580	0.1	3,056	—	35,226	0.1	1,603	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,438,857	0.9	114,080	0.5	315	—	104,423	0.8	163,819	0.6	8,328	0.2
13 Deposit administration funds of insurance companies	332,430	0.2	5,364	—	—	—	—	—	87,476	0.3	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	24,780,618	14.8	2,519,367	10.9	3,809,080	15.4	1,645,861	12.8	2,267,472	8.6	1,099,829	20.0
15 Provincial governments	31,657,320	19.0	3,813,466	16.6	6,081,505	24.5	1,182,183	9.2	14,913,926	56.4	479,892	8.7
16 Municipal, school boards, etc	2,275,024	1.4	748,671	3.3	538,986	2.2	90,944	0.7	276,639	1.0	48,012	0.9
17 Other Canadian	11,684,309	7.0	1,755,682	7.6	1,629,893	6.6	830,253	6.5	1,174,370	4.4	376,446	6.8
18 Non-Canadian	559,166	0.3	35,890	0.2	298,047	1.2	923	—	10,821	—	4,412	0.1
19 Total	70,956,435	42.5	8,873,076	38.5	12,357,510	49.9	3,750,163	29.2	18,643,228	70.6	2,008,590	36.5
Stocks:												
20 Canadian, common	41,754,932	25.0	5,598,275	24.3	5,873,953	23.7	3,954,418	30.8	2,388,560	9.0	1,685,793	30.6
21 Canadian, preferred	497,998	0.3	25,674	0.1	100,355	0.4	85,971	0.7	28,576	0.1	1,601	—
22 Non-Canadian, common and preferred	8,460,544	5.1	1,447,575	6.3	822,395	3.3	1,019,398	7.9	459,448	1.7	346,163	6.3
23 Total	50,713,474	30.4	7,071,524	30.7	6,796,703	27.4	5,059,787	39.4	2,876,585	10.9	2,033,557	36.9
Mortgages:												
24 Insured residential (NHA)	4,164,598	2.5	1,467,520	6.4	502,995	2.0	327,135	2.5	341,829	1.3	214,145	3.9
25 Conventional	3,402,788	2.0	953,793	4.1	510,982	2.1	305,493	2.4	126,722	0.5	157,833	2.9
26 Total	7,567,387	4.5	2,421,312	10.5	1,013,977	4.1	632,628	4.9	468,552	1.8	371,978	6.8
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	3,009,037	1.8	78,438	0.3	310,251	1.3	974,789	7.6	141,518	0.5	207,204	3.8
28 Through pension corporation	1,622,817	1.0	449,677	2.0	175,130	0.7	245,410	1.9	13,945	0.1	113,728	2.1
29 Total	4,631,854	2.8	528,115	2.3	485,381	2.0	1,220,198	9.5	155,462	0.6	320,931	5.8
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.7	267,788	1.2	506,031	2.0	552,303	4.3	270,546	1.0	17,710	0.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	688,620	0.4	53,795	0.2	37,289	0.2	2,803	—	77,922	0.3	7,172	0.1
32 Other short-term investments	16,152,034	9.7	2,341,200	10.2	2,712,588	10.9	1,073,680	8.4	2,053,887	7.8	478,329	8.7
33 Total	19,650,679	11.8	2,662,783	11.6	3,255,908	13.1	1,628,786	12.7	2,402,355	9.1	503,211	9.1
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.5	279,848	1.2	454,905	1.8	161,825	1.3	597,572	2.3	79,267	1.4
35 Accounts receivable	1,036,185	0.6	105,929	0.5	60,989	0.2	41,568	0.3	715,172	2.7	9,797	0.2
36 Other assets	4,526	—	464	—	463	—	—	—	755	—	—	—
37 Total	3,548,767	2.1	386,241	1.7	516,358	2.1	203,392	1.6	1,313,499	5.0	89,064	1.6
38 Gross assets	166,912,176	100.0	23,026,816	100.0	24,778,528	100.0	12,841,446	100.0	26,420,936	100.0	5,508,853	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	73,301	0.3	51,120	0.2	314,776	2.5	32,082	0.1	7,338	0.1
40 Net Assets	166,292,972	99.6	22,953,515	99.7	24,727,407	99.8	12,526,670	97.5	26,388,854	99.9	5,501,514	99.9

Tableau 9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1988

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Elements d'actifs	
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie											
14,098	1.3	11,989	5.2	1,532	0.1	1,067,685	1.5	3,223	22.5	Avoir (capital-actions)	1
13,494	1.3	15,133	6.5	266	—	895,139	1.3	3,920	27.4	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
426	—	4,777	2.1	—	—	55,761	0.1	—	—	Fonds diversifiés	3
8,512	0.8	9,339	4.0	—	—	340,329	0.5	546	3.8	Fonds hypothécaires	4
4,383	0.4	506	0.2	617	—	149,255	0.2	507	3.5	Biens-fonds	5
7,551	0.7	2,211	0.9	356	—	372,849	0.5	680	4.7	Valeurs étrangères	6
1,795	0.2	589	0.3	—	—	126,993	0.2	349	2.4	Autres fonds	7
50,257	4.7	44,543	19.1	2,770	0.1	3,008,011	4.2	9,223	64.4	Total	8
7,669	0.7	5,416	2.3	4,185	0.2	1,131,799	1.6	—	—	Caisses communes des conseillers en placements	9
35,464	3.3	16,287	7.0	—	—	1,528,847	2.1	235	1.6	Caisses mutuelles et de placement	10
—	—	—	—	—	—	185,668	0.3	—	—	Capital risque	11
25,378	2.4	1,480	0.6	—	—	1,021,034	1.4	—	—	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
5,878	0.6	—	—	—	—	233,712	0.3	—	—	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:											
194,460	18.3	27,330	11.7	313,923	16.5	12,901,887	18.1	1,409	9.8	Gouvernement du Canada	14
77,473	7.3	16,808	7.2	280,634	14.7	4,811,113	6.8	321	2.2	Gouvernements provinciaux	15
53,320	5.0	5,125	2.2	115,293	6.0	398,034	0.6	—	—	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
100,651	9.4	7,963	3.4	262,500	13.8	5,546,313	7.8	238	1.7	Obligations d'autres organismes canadiens	17
5,087	0.5	10,505	4.5	—	—	193,482	0.3	—	—	Obligations d'organismes étrangers	18
430,991	40.5	67,731	29.1	972,350	51.0	23,850,828	33.5	1,967	13.7	Total	19
Actions											
249,900	23.5	40,020	17.2	452,056	23.7	21,510,797	30.2	1,159	8.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
1,462	0.1	136	0.1	49	—	254,174	0.4	—	—	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
56,837	5.3	8,988	3.9	73,341	3.8	4,226,335	5.9	64	0.4	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
308,199	28.9	49,144	21.1	525,447	27.5	25,991,307	36.5	1,223	8.5	Total	23
Hypothèques:											
46,484	4.4	971	0.4	145,512	7.6	1,118,008	1.6	—	—	Assurées sur l'habitation (LNH)	24
21,761	2.0	337	0.1	20,474	1.1	1,305,248	1.8	145	1.0	Ordinaires	25
68,245	6.4	1,308	0.6	165,986	8.7	2,423,256	3.4	145	1.0	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail											
—	—	43	—	5,604	0.3	1,291,191	1.8	—	—	Placements directs	27
—	—	—	—	1,455	0.1	623,473	0.9	—	—	Placements par le biais de société de gestion	28
—	—	43	—	7,059	0.4	1,914,664	2.7	—	—	Total	29
Encaisse et placements à court terme											
27,382	2.6	11,857	5.1	21,485	1.1	1,134,690	1.6	233	1.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,304	0.2	4,858	2.1	22,226	1.2	479,661	0.7	588	4.1	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
87,502	8.2	27,314	11.7	146,690	7.7	7,230,283	10.2	561	3.9	Autres placements à court terme	32
117,188	11.0	44,028	18.9	190,401	10.0	8,844,635	12.4	1,382	9.7	Total	33
Divers											
12,680	1.2	2,284	1.0	29,890	1.6	889,681	1.3	105	0.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
3,327	0.3	515	0.2	9,406	0.5	89,447	0.1	35	0.2	Comptes à recevoir	35
2	—	—	—	45	—	2,796	—	—	—	Autres éléments d'actifs	36
16,009	1.5	2,799	1.2	39,341	2.1	981,924	1.4	140	1.0	Total	37
1,065,278	100.0	232,779	100.0	1,907,540	100.0	71,115,684	100.0	14,317	100.0	Actif brut	38
2,040	0.2	448	0.2	14,120	0.7	123,955	0.2	24	0.2	Dettes et montants à payer	39
1,063,237	99.8	232,331	99.8	1,893,420	99.3	70,991,729	99.8	14,293	99.8	Actif net	40

Table 10. Income and Expenditures by Size¹ of Pension Funds, 1988

Income and Expenditures	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income								
1 Employee contributions	3,270,199	14.7	703	7.4	9,273	12.0	34,609	14.4
2 Employer contributions	4,876,362	22.0	6,287	65.9	31,370	40.6	72,291	30.1
3 Total	8,146,561	36.7	6,990	73.3	40,643	52.5	106,899	44.5
4 Investment income	12,258,210	55.2	2,096	22.0	32,772	42.4	115,110	48.0
5 Realized profit on sale of securities	1,609,425	7.2	255	2.7	2,967	3.8	17,299	7.2
6 Transfer from other pension plans	166,587	0.8	179	1.9	924	1.2	497	0.2
7 Miscellaneous	24,834	0.1	19	0.2	41	0.1	242	0.1
8 Total	14,059,056	63.3	2,549	26.7	36,704	47.5	133,147	55.5
9 Total income	22,205,617	100.0	9,539	100.0	77,347	100.0	240,047	100.0
Expenditures								
10 Pension payments out of fund	6,978,102	76.0	799	0.3	10,568	27.4	59,280	27.8
11 Cost of pensions purchased	386,343	4.2	30,587	12.0	2,764	7.2	9,101	4.3
Cash withdrawals on:								
12 Death	77,747	0.8	1,596	0.6	165	0.4	527	0.2
13 Separation	789,797	8.6	26,464	10.4	9,471	24.6	25,837	12.1
14 Discontinuation of plan	56,184	0.6	42,617	16.7	326	0.8	551	0.3
15 Change of funding agency	274,079	3.0	148,567	58.3	10,690	27.7	103,144	48.4
16 Total	1,197,806	13.0	219,243	86.1	20,650	53.6	130,058	61.0
17 Administration costs	337,692	3.7	231	0.1	2,841	7.4	10,600	5.0
18 Realized loss on sale of securities	207,453	2.3	495	0.2	1,401	3.6	2,185	1.0
19 Other expenditures	78,237	0.9	3,415	1.3	326	0.8	1,896	0.9
20 Total expenditures	9,185,632	100.0	254,772	100.0	38,550	100.0	213,119	100.0

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 10. Revenu et dépenses selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1988

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Revenu et dépenses	
								\$1,000,000,000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
81,531	10.9	165,258	9.5	578,904	12.8	489,636	13.9	1,910,285	16.8	Cotisations des employés	1
196,831	26.4	380,555	21.9	965,579	21.3	957,787	27.3	2,265,661	20.0	Cotisations des employeurs	2
278,362	37.3	545,813	31.4	1,544,483	34.1	1,447,424	41.2	4,175,946	36.8	Total	3
402,962	54.0	901,509	51.8	2,592,506	57.3	1,853,072	52.8	6,358,184	56.0	Revenu de placement	4
63,948	8.6	158,599	9.1	369,299	8.2	197,969	5.6	799,090	7.0	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
979	0.1	132,654	7.6	11,486	0.3	10,758	0.3	9,109	0.1	Transferts d'autres regimes de retraite	6
516	0.1	1,619	0.1	9,768	0.2	953	–	11,676	0.1	Divers	7
468,405	62.7	1,194,381	68.6	2,983,059	65.9	2,062,751	58.8	7,178,059	63.2	Total	8
746,767	100.0	1,740,194	100.0	4,527,542	100.0	3,510,175	100.0	11,354,006	100.0	Revenu total	9
Depenses											
186,460	60.8	506,219	57.2	1,609,871	72.4	1,288,980	88.6	3,315,925	87.1	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
15,761	5.1	172,207	19.5	151,181	6.8	847	0.1	3,894	0.1	Coûts des rentes achetees	11
Retraits en especes sur:											
1,689	0.6	4,078	0.5	7,491	0.3	3,004	0.2	59,196	1.6	Décès	12
39,822	13.0	92,483	10.5	215,958	9.7	79,103	5.4	300,660	7.9	Cessation d'emploi	13
10,056	3.3	2,635	0.3	–	–	–	–	–	–	Abolition de la caisse	14
991	0.3	1,681	0.2	8,661	0.4	345	–	–	–	Changement de gestionnaire de caisse	15
52,559	17.2	100,877	11.4	232,110	10.4	82,452	5.7	359,856	9.4	Total	16
30,460	9.9	59,966	6.8	105,640	4.7	50,837	3.5	77,115	2.0	Frais d'administration	17
18,979	6.2	38,947	4.4	88,929	4.0	26,679	1.8	29,839	0.8	Perte subie sur la vente de titres	18
2,245	0.7	6,174	0.7	36,820	1.7	4,999	0.3	22,362	0.6	Autres depenses	19
306,464	100.0	884,391	100.0	2,224,551	100.0	1,454,794	100.0	3,808,991	100.0	Total des depenses	20

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

Table 11. Book Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1988

Assets	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000 – 999,999		\$1,000,000 – 4,999,999		\$5,000,000 – 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,192,583	0.8	3,880	14.8	72,063	15.0	229,956	14.6	288,045	4.7
2 Fixed income fund (bond fund)	1,014,934	0.6	3,541	13.5	78,054	16.2	283,239	17.9	311,497	5.1
3 Diversified fund	56,894	–	180	0.7	5,510	1.1	10,432	0.7	31,964	0.5
4 Mortgage fund	435,833	0.3	4,264	16.2	38,754	8.1	81,850	5.2	112,886	1.9
5 Real estate fund	212,187	0.1	67	0.3	1,563	0.3	10,415	0.7	19,170	0.3
6 Foreign funds	388,004	0.2	123	0.5	8,786	1.8	37,559	2.4	80,564	1.3
7 Other funds	136,818	0.1	359	1.4	10,807	2.2	29,641	1.9	37,056	0.6
8 Total	3,437,252	2.2	12,412	47.2	215,538	44.9	683,091	43.2	881,281	14.5
9 Pooled funds of investment counsellors	1,175,338	0.7	727	2.8	19,730	4.1	131,083	8.3	225,980	3.7
10 Mutual and investment funds	2,015,457	1.3	2,432	9.2	20,606	4.3	61,063	3.9	267,395	4.4
11 Venture capital	554,875	0.4	–	–	–	–	11	–	7,493	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,298,075	0.8	15	0.1	1,471	0.3	2,920	0.2	47,748	0.8
13 Deposit administration funds of insurance companies	323,354	0.2	8	–	527	0.1	3,190	0.2	35,453	0.6
Bonds:										
14 Government of Canada	24,807,464	15.7	1,197	4.6	31,519	6.6	135,329	8.6	1,124,746	18.5
15 Provincial governments	32,101,542	20.3	296	1.1	13,794	2.9	57,540	3.6	417,521	6.9
16 Municipal, school boards, etc	2,334,634	1.5	104	0.4	6,319	1.3	29,895	1.9	124,838	2.1
17 Other Canadian	11,790,247	7.5	133	0.5	11,218	2.3	53,767	3.4	462,448	7.6
18 Non-Canadian	567,393	0.4	–	–	342	0.1	760	–	26,622	0.4
19 Total	71,601,279	45.4	1,731	6.6	63,193	13.2	277,290	17.6	2,156,175	35.5
Stocks:										
20 Canadian, common	34,609,006	21.9	580	2.2	23,350	4.9	130,596	8.3	1,297,984	21.4
21 Canadian, preferred	455,747	0.3	65	0.2	1,684	0.4	3,178	0.2	15,444	0.3
22 Non-Canadian, common and preferred	7,664,754	4.9	5	–	2,003	0.4	17,467	1.1	214,573	3.5
23 Total	42,729,506	27.1	650	2.5	27,037	5.6	151,241	9.6	1,528,001	25.2
Mortgages:										
24 Insured residential (NHA)	4,166,583	2.6	–	–	532	0.1	8,733	0.6	32,513	0.5
25 Conventional	3,379,504	2.1	11	–	3,871	0.8	11,678	0.7	49,907	0.8
26 Total	7,546,087	4.8	11	–	4,403	0.9	20,411	1.3	82,421	1.4
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	2,446,186	1.6	22	0.1	451	0.1	7	–	7,838	0.1
28 Through pension corporation	1,442,918	0.9	–	–	–	–	–	–	1,648	–
29 Total	3,889,105	2.5	22	0.1	451	0.1	7	–	9,486	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.8	2,923	11.1	46,505	9.7	80,469	5.1	164,278	2.7
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	689,585	0.4	3,354	12.8	27,673	5.8	50,496	3.2	125,448	2.1
32 Other short-term investments	16,148,820	10.2	1,573	6.0	46,498	9.7	99,188	6.3	439,079	7.2
33 Total	19,648,429	12.5	7,850	29.8	120,676	25.1	230,153	14.6	728,806	12.0
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.6	231	0.9	4,371	0.9	12,971	0.8	70,722	1.2
35 Accounts receivable	1,036,185	0.7	210	0.8	2,305	0.5	6,030	0.4	28,429	0.5
36 Other assets	4,478	–	–	–	39	–	485	–	58	–
37 Total	3,548,719	2.2	441	1.7	6,715	1.4	19,485	1.2	99,209	1.6
38 Gross assets	157,767,477	100.0	26,299	100.0	480,348	100.0	1,579,944	100.0	6,069,447	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	593	2.3	1,479	0.3	7,741	0.5	14,553	0.2
40 Net Assets	157,148,273	99.6	25,706	97.7	478,869	99.7	1,572,203	99.5	6,054,894	99.8

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1988

\$25.000.000 – 99.999.999		\$100.000.000 – 499.999.999		\$500.000.000 – 999.999.999		\$1 000 000 000 – and over \$1.000.000.000 – et plus		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
								Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
205,918	1.5	172,106	0.5	220,615	0.9	–	–	Avoir (capital-actions)
169,774	1.3	52,413	0.1	116,338	0.5	78	–	Fonds de revenu fixe (obligations)
8,809	0.1	–	–	–	–	–	–	Fonds diversifiés
99,710	0.7	22,145	0.1	62,831	0.3	13,293	–	Fonds hypothécaires
36,740	0.3	71,789	0.2	54,633	0.2	17,810	–	Biens-fonds
94,282	0.7	92,422	0.3	74,268	0.3	–	–	Valeurs étrangères
43,316	0.3	5,104	–	10,536	–	–	–	Autres fonds
658,549	4.9	415,979	1.2	539,220	2.3	31,182	–	Total
								Caisses communes des conseillers en placements
305,426	2.3	425,108	1.2	67,284	0.3	–	–	Caisses mutuelles et de placement
455,165	3.4	364,044	1.0	288,991	1.2	555,761	0.7	Capital risque
6,591	–	94,626	0.3	41,440	0.2	404,715	0.5	Caisses séparées des compagnies d'assurance
208,060	1.5	750,448	2.1	57,909	0.2	229,505	0.3	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
67,850	0.5	104,912	0.3	–	–	111,414	0.1	Obligations:
								Gouvernement du Canada
2,706,020	20.0	6,531,794	18.2	4,642,579	19.9	9,634,280	12.5	Gouvernements provinciaux
1,125,313	8.3	3,164,631	8.8	3,196,335	13.7	24,126,111	31.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.
179,730	1.3	690,474	1.9	662,749	2.8	640,525	0.8	Obligations d'autres organismes canadiens
1,369,694	10.1	4,064,245	11.3	2,485,330	10.6	3,343,411	4.3	Obligations d'organismes étrangers
38,881	0.3	61,906	0.2	33,533	0.1	405,350	0.5	Total
5,419,638	40.1	14,513,050	40.5	11,020,527	47.2	38,149,676	49.6	Actions
								Ordinaires, de sociétés canadiennes
3,531,064	26.1	10,038,797	28.0	4,891,760	20.9	14,694,876	19.1	Privilegiées, de sociétés canadiennes
56,301	0.4	117,060	0.3	64,365	0.3	197,649	0.3	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
624,014	4.6	2,038,380	5.7	1,000,612	4.3	3,767,701	4.9	Total
4,211,378	31.2	12,194,236	34.0	5,956,738	25.5	18,660,226	24.3	Hypothèques
								Assurées sur l'habitation (LNH)
80,298	0.6	670,571	1.9	612,668	2.6	2,761,266	3.6	Ordinaires
84,691	0.6	312,642	0.9	630,301	2.7	2,286,403	3.0	Total
164,989	1.2	983,214	2.7	1,242,969	5.3	5,047,669	6.6	Biens-fonds et tenures à bail
								Placements directs
21,250	0.2	378,636	1.1	229,727	1.0	1,808,255	2.4	Placements par le biais de société de gestion
19,180	0.1	310,214	0.9	231,112	1.0	880,765	1.1	Total
40,430	0.3	688,850	1.9	460,839	2.0	2,689,020	3.5	Encaisse et placements à court terme
								Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
435,251	3.2	511,835	1.4	137,814	0.6	1,430,948	1.9	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
173,034	1.3	182,777	0.5	69,189	0.3	57,614	0.1	Autres placements à court terme
1,155,855	8.5	4,016,822	11.2	3,054,386	13.1	7,335,420	9.5	Total
1,764,139	13.0	4,711,434	13.2	3,261,388	14.0	8,823,983	11.5	Divers
								Intérêts courus et dividendes à recevoir
175,048	1.3	522,544	1.5	353,147	1.5	1,369,022	1.8	Comptes à recevoir
39,287	0.3	56,367	0.2	73,811	0.3	829,746	1.1	Autres éléments d'actifs
3,030	–	821	–	45	–	–	–	Total
217,365	1.6	579,732	1.6	427,003	1.8	2,198,768	2.9	Actif brut
13,519,581	100.0	35,825,632	100.0	23,364,306	100.0	76,901,919	100.0	Dettes et montants à payer
65,284	0.5	54,732	0.2	57,502	0.2	417,318	0.5	Actif net
13,454,296	99.5	35,770,900	99.8	23,306,805	99.8	76,484,600	99.5	

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

Table 12. Market Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1988

Assets	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000 – 999,999		\$1,000,000 – 4,999,999		\$5,000,000 – 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,458,996	0.9	4,160	15.4	87,366	17.2	282,701	16.6	341,585	5.3
2 Fixed income fund (bond fund)	1,036,745	0.6	3,526	13.0	79,484	15.6	289,348	17.0	317,908	4.9
3 Diversified fund	61,012	–	192	0.7	6,472	1.3	12,259	0.7	33,326	0.5
4 Mortgage fund	432,511	0.3	4,246	15.7	38,772	7.6	81,667	4.8	112,216	1.7
5 Real estate fund	222,512	0.1	66	0.2	1,507	0.3	10,505	0.6	19,932	0.3
6 Foreign funds	467,300	0.3	134	0.5	10,463	2.1	46,015	2.7	96,188	1.5
7 Other funds	136,061	0.1	360	1.3	10,786	2.1	29,639	1.7	36,881	0.6
8 Total	3,815,137	2.3	12,684	46.9	234,850	46.2	752,134	44.1	958,037	14.9
9 Pooled funds of investment counsellors	1,344,933	0.8	803	3.0	22,898	4.5	146,169	8.6	249,390	3.9
10 Mutual and investment funds	2,384,110	1.4	2,778	10.3	23,486	4.6	79,660	4.7	301,572	4.7
11 Venture capital	528,114	0.3	–	–	–	–	10	–	7,244	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,438,857	0.9	15	0.1	1,501	0.3	3,151	0.2	51,970	0.8
13 Deposit administration funds of insurance companies	332,430	0.2	9	–	542	0.1	3,190	0.2	36,054	0.6
Bonds:										
14 Government of Canada	24,780,618	14.8	1,251	4.6	32,323	6.4	135,182	7.9	1,126,738	17.5
15 Provincial governments	31,657,320	19.0	298	1.1	13,825	2.7	56,444	3.3	410,408	6.4
16 Municipal, school boards, etc	2,275,024	1.4	103	0.4	6,258	1.2	29,722	1.7	124,023	1.9
17 Other Canadian	11,684,309	7.0	134	0.5	11,043	2.2	53,542	3.1	456,822	7.1
18 Non-Canadian	559,166	0.3	–	–	365	0.1	699	–	26,122	0.4
19 Total	70,956,435	42.5	1,786	6.6	63,813	12.5	275,589	16.2	2,144,113	33.4
Stocks:										
20 Canadian, common	41,754,932	25.0	585	2.2	25,070	4.9	150,499	8.8	1,499,194	23.3
21 Canadian, preferred	497,998	0.3	58	0.2	1,629	0.3	3,274	0.2	15,726	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	8,460,544	5.1	5	–	2,088	0.4	19,176	1.1	240,068	3.7
23 Total	50,713,474	30.4	647	2.4	28,787	5.7	172,950	10.2	1,754,988	27.3
Mortgages:										
24 Insured residential (NHA)	4,164,598	2.5	–	–	527	0.1	8,725	0.5	32,906	0.5
25 Conventional	3,402,788	2.0	11	–	3,895	0.8	11,742	0.7	50,245	0.8
26 Total	7,567,387	4.5	11	–	4,422	0.9	20,468	1.2	83,151	1.3
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	3,009,037	1.8	22	0.1	503	0.1	9	–	9,476	0.1
28 Through pension corporation	1,622,817	1.0	–	–	–	–	–	–	1,824	–
29 Total	4,631,854	2.8	22	0.1	503	0.1	9	–	11,300	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.7	2,923	10.8	46,505	9.1	80,469	4.7	164,278	2.6
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	688,620	0.4	3,352	12.4	27,875	5.5	50,791	3.0	125,292	2.0
32 Other short-term investments	16,152,034	9.7	1,581	5.8	46,615	9.2	99,529	5.8	438,484	6.8
33 Total	19,650,679	11.8	7,857	29.0	120,995	23.8	230,789	13.5	728,055	11.3
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.5	231	0.9	4,371	0.9	12,971	0.8	70,722	1.1
35 Accounts receivable	1,036,185	0.6	210	0.8	2,305	0.5	6,030	0.4	28,429	0.4
36 Other assets	4,526	–	–	–	39	–	490	–	46	–
37 Total	3,548,767	2.1	441	1.6	6,715	1.3	19,490	1.1	99,197	1.5
38 Gross assets	166,912,176	100.0	27,054	100.0	508,512	100.0	1,703,610	100.0	6,425,072	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	593	2.2	1,479	0.3	7,741	0.5	14,553	0.2
40 Net Assets	166,292,972	99.6	26,460	97.8	507,033	99.7	1,695,869	99.5	6,410,518	99.8

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1988

\$25,000,000 – 99,999,999		\$100,000,000 – 499,999,99		\$500,000,000 – 999,999,999		\$1 000 000 000 – and over		Éléments d'actifs		
						\$1 000 000 000 – et plus				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
									Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
242,967	1.7	243,012	0.6	257,206	1.1	–	–	Avoir (capital-actions)	1	
175,388	1.2	53,602	0.1	117,411	0.5	78	–	Fonds de revenu fixe (obligations)	2	
8,763	0.1	–	–	–	–	–	–	Fonds diversifiés	3	
98,549	0.7	22,779	0.1	61,184	0.3	13,098	–	Fonds hypothécaires	4	
42,416	0.3	73,088	0.2	58,063	0.2	16,934	–	Biens-fonds	5	
109,922	0.8	102,767	0.3	101,811	0.4	–	–	Valeurs étrangères	6	
43,301	0.3	5,098	–	9,995	–	–	–	Autres fonds	7	
721,306	5.1	500,345	1.3	605,670	2.5	30,110	–	Total	8	
343,912	2.4	498,781	1.3	82,979	0.3	–	–	Caisses communes des conseillers en placements	9	
499,755	3.5	465,065	1.2	301,296	1.2	710,496	0.9	Caisses mutuelles et de placement	10	
6,314	–	98,056	0.3	40,996	0.2	375,494	0.5	Capital risque	11	
217,554	1.5	858,646	2.2	60,107	0.2	245,913	0.3	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12	
69,938	0.5	105,361	0.3	–	–	117,336	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13	
									Obligations:	
2,696,919	19.0	6,566,589	17.2	4,668,861	19.2	9,552,754	11.7	Gouvernement du Canada	14	
1,101,092	7.7	3,111,045	8.1	3,153,731	13.0	23,810,477	29.2	Gouvernements provinciaux	15	
177,685	1.2	694,208	1.8	613,054	2.5	629,972	0.8	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16	
1,356,404	9.5	4,021,966	10.5	2,486,383	10.2	3,298,015	4.0	Obligations d'autres organismes canadiens	17	
36,270	0.3	59,467	0.2	32,327	0.1	403,916	0.5	Obligations d'organismes étrangers	18	
5,368,370	37.7	14,453,275	37.8	10,954,356	45.0	37,695,134	46.3	Total	19	
									Actions	
4,054,131	28.5	11,764,175	30.8	5,668,045	23.3	18,593,232	22.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20	
58,538	0.4	115,640	0.3	93,138	0.4	209,996	0.3	Privilegiées de sociétés canadiennes	21	
696,407	4.9	2,264,934	5.9	1,050,296	4.3	4,187,570	5.1	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22	
4,809,077	33.8	14,144,749	37.0	6,811,479	28.0	22,990,797	28.2	Total	23	
									Hypothèques	
80,233	0.6	659,320	1.7	612,481	2.5	2,770,405	3.4	Assurées sur l'habitation (LNH)	24	
86,172	0.6	312,613	0.8	617,959	2.5	2,320,151	2.8	Ordinaires	25	
166,405	1.2	971,934	2.5	1,230,440	5.1	5,090,556	6.2	Total	26	
									Biens fonds et tenures a bail	
24,232	0.2	469,931	1.2	269,114	1.1	2,235,750	2.7	Placements directs	27	
19,737	0.1	364,934	1.0	271,525	1.1	964,796	1.2	Placements par le biais de société de gestion	28	
43,969	0.3	834,865	2.2	540,639	2.2	3,200,546	3.9	Total	29	
									Encaisse et placements a court terme	
435,251	3.1	511,835	1.3	137,814	0.6	1,430,948	1.8	Encaisse, dans les banques a charte, y compris les dépôts bancaires a terme	30	
172,615	1.2	182,225	0.5	68,791	0.3	57,677	0.1	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31	
1,158,000	8.1	4,016,886	10.5	3,059,009	12.6	7,331,930	9.0	Autres placements a court terme	32	
1,765,866	12.4	4,710,946	12.3	3,265,615	13.4	8,820,555	10.8	Total	33	
									Divers	
175,048	1.2	522,544	1.4	353,147	1.5	1,369,022	1.7	Intérêts courus et dividendes a recevoir	34	
39,287	0.3	56,367	0.1	73,811	0.3	829,746	1.0	Comptes a recevoir	35	
3,085	–	821	–	45	–	–	–	Autres éléments d'actifs	36	
217,420	1.5	579,732	1.5	427,003	1.8	2,198,768	2.7	Total	37	
14,229,886	100.0	38,221,756	100.0	24,320,581	100.0	81,475,705	100.0	Actif brut	38	
65,284	0.5	54,732	0.1	57,502	0.2	417,318	0.5	Dettes et montants a payer	39	
14,164,602	99.5	38,167,023	99.9	24,263,079	99.8	81,058,387	99.5	Actif net	40	

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

Table 13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1988

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,192,583	0.8	84,440	1.6	14,265	3.7
2 Fixed income fund (bond fund)	1,014,934	0.6	71,143	1.4	13,116	3.4
3 Diversified fund	56,894	—	15,005	0.3	—	—
4 Mortgage fund	435,833	0.3	52,994	1.0	7,925	2.0
5 Real estate fund	212,187	0.1	436	—	244	0.1
6 Foreign funds	388,004	0.2	22,896	0.4	3,187	0.8
7 Other funds	136,818	0.1	13,710	0.3	107	—
8 Total	3,437,252	2.2	260,622	5.0	38,844	10.0
9 Pooled funds of investment counsellors	1,175,338	0.7	129,416	2.5	21,718	5.6
10 Mutual and investment funds	2,015,457	1.3	106,738	2.0	16,409	4.2
11 Venture capital	554,875	0.4	10,000	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,298,075	0.8	38,034	0.7	283	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	323,354	0.2	87,485	1.7	30,141	7.8
Bonds:						
14 Government of Canada	24,807,464	15.7	764,564	14.7	72,863	18.8
15 Provincial governments	32,101,542	20.3	581,930	11.2	7,470	1.9
16 Municipal, school boards, etc	2,334,634	1.5	62,399	1.2	1,902	0.5
17 Other Canadian	11,790,247	7.5	752,781	14.5	30,518	7.9
18 Non-Canadian	567,393	0.4	5,491	0.1	21	—
19 Total	71,601,279	45.4	2,167,164	41.6	112,774	29.0
Stocks:						
20 Canadian, common	34,609,006	21.9	999,159	19.2	96,298	24.8
21 Canadian, preferred	455,747	0.3	19,119	0.4	596	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	7,664,754	4.9	208,092	4.0	17,426	4.5
23 Total	42,729,506	27.1	1,226,371	23.5	114,321	29.4
Mortgages:						
24 Insured residential (NHA)	4,166,583	2.6	191,410	3.7	1,549	0.4
25 Conventional	3,379,504	2.1	31,520	0.6	115	—
26 Total	7,546,087	4.8	222,931	4.3	1,664	0.4
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	2,446,186	1.6	26,130	0.5	405	0.1
28 Through pension corporation	1,442,918	0.9	669	—	340	0.1
29 Total	3,889,105	2.5	26,799	0.5	745	0.2
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.8	164,821	3.2	18,296	4.7
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	689,585	0.4	94,089	1.8	10,714	2.8
32 Other short term investments	16,148,820	10.2	587,753	11.3	14,849	3.8
33 Total	19,648,429	12.5	846,662	16.3	43,859	11.3
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.6	74,205	1.4	6,552	1.7
35 Accounts receivable	1,036,185	0.7	12,343	0.2	1,160	0.3
36 Other assets	4,478	—	140	—	—	—
37 Total	3,548,719	2.2	86,688	1.7	7,712	2.0
38 Gross assets	157,767,477	100.0	5,208,909	100.0	388,469	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	24,929	0.5	269	0.1
40 Net Assets	157,148,273	99.6	5,183,980	99.5	388,200	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1988

Defined benefit – Prestations déterminées								Éléments d'actifs	
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
								Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
732,251	0.6	221,565	1.4	140,061	0.8	1,093,877	0.7	Avoir (capital-actions)	1
498,413	0.4	261,341	1.7	170,921	0.9	930,675	0.6	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
19,774	—	8,128	0.1	13,987	0.1	41,889	—	Fonds diversifiés	3
184,300	0.2	117,032	0.8	73,582	0.4	374,914	0.2	Fonds hypothécaires	4
121,748	0.1	43,899	0.3	45,860	0.3	211,507	0.1	Biens-fonds	5
251,128	0.2	64,549	0.4	46,244	0.3	361,921	0.2	Valeurs étrangères	6
76,181	0.1	23,024	0.1	23,796	0.1	123,001	0.1	Autres fonds	7
1,883,795	1.6	739,538	4.8	514,451	2.8	3,137,785	2.1	Total	8
								Caisses communes des conseillers en placements	9
516,077	0.4	318,628	2.1	189,499	1.0	1,024,204	0.7	Caisses mutuelles et de placement	10
1,123,185	0.9	110,108	0.7	659,017	3.6	1,892,310	1.2	Capital risque	11
486,718	0.4	24,972	0.2	33,185	0.2	544,875	0.4	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
694,038	0.6	315,934	2.0	249,787	1.4	1,259,759	0.8	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
127,098	0.1	38,734	0.3	39,896	0.2	205,728	0.1	Obligations:	
								Gouvernement du Canada	14
17,507,251	14.8	2,734,660	17.7	3,728,127	20.5	23,970,038	15.8	Gouvernements provinciaux	15
28,900,357	24.4	1,156,876	7.5	1,454,909	8.0	31,512,142	20.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
1,927,826	1.6	198,722	1.3	143,785	0.8	2,270,333	1.5	Obligations d'autres organismes canadiens	17
8,251,031	7.0	1,438,784	9.3	1,317,133	7.3	11,006,948	7.2	Obligations d'organismes étrangers	18
416,859	0.4	53,171	0.3	91,851	0.5	561,881	0.4	Total	19
57,003,324	48.1	5,582,213	36.0	6,735,805	37.1	69,321,342	45.6	Actions:	
								Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
24,014,777	20.3	4,575,799	29.5	4,922,973	27.1	33,513,548	22.0	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
315,989	0.3	42,944	0.3	77,098	0.4	436,031	0.3	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
5,623,311	4.7	1,070,802	6.9	745,122	4.1	7,439,236	4.9	Total	23
29,954,077	25.3	5,689,544	36.7	5,745,194	31.6	41,388,815	27.2	Hypothèques:	
								Assurées sur l'habitation (LNH)	24
3,390,885	2.9	235,042	1.5	347,696	1.9	3,973,624	2.6	Ordinaires	25
2,531,788	2.1	145,570	0.9	670,511	3.7	3,347,869	2.2	Total	26
5,922,674	5.0	380,612	2.5	1,018,207	5.6	7,321,493	4.8	Biens-fonds et tenures à bail	
								Placements directs	27
1,973,389	1.7	129,079	0.8	317,183	1.7	2,419,651	1.6	Placements par le biais de société de gestion	28
1,240,994	1.0	133,191	0.9	67,725	0.4	1,441,910	0.9	Total	29
3,214,383	2.7	262,270	1.7	384,908	2.1	3,861,561	2.5	Encaisse et placements à court terme	
								Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
1,938,464	1.6	412,881	2.7	275,562	1.5	2,626,907	1.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
323,563	0.3	132,260	0.9	128,960	0.7	584,782	0.4	Autres placements à court terme	32
12,364,860	10.4	1,269,815	8.2	1,911,543	10.5	15,546,219	10.2	Total	33
14,626,887	12.3	1,814,956	11.7	2,316,065	12.7	18,757,908	12.3	Divers	
								Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
1,995,783	1.7	180,535	1.2	250,982	1.4	2,427,299	1.6	Comptes à recevoir	35
965,216	0.8	30,387	0.2	27,079	0.1	1,022,682	0.7	Autres éléments d'actifs	36
1,758	—	953	—	1,627	—	4,338	—	Total	37
2,962,756	2.5	211,876	1.4	279,688	1.5	3,454,319	2.3	Actif brut	38
118,515,012	100.0	15,489,386	100.0	18,165,702	100.0	152,170,100	100.0	Dettes et montants à payer	39
542,826	0.5	29,592	0.2	21,588	0.1	594,006	0.4	Actif net	40
117,972,186	99.5	15,459,794	99.8	18,144,113	99.9	151,576,093	99.6		

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

Table 14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1988

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,458,996	0.9	100,408	1.8	19,369	4.5
2 Fixed income fund (bond fund)	1,036,745	0.6	72,537	1.3	13,606	3.2
3 Diversified fund	61,012	—	15,737	0.3	—	—
4 Mortgage fund	432,511	0.3	53,119	1.0	7,900	1.8
5 Real estate fund	222,512	0.1	416	—	252	0.1
6 Foreign funds	467,300	0.3	26,711	0.5	3,595	0.8
7 Other funds	136,061	0.1	13,722	0.3	107	—
8 Total	3,815,137	2.3	282,650	5.2	44,828	10.4
9 Pooled funds of investment counsellors	1,344,933	0.8	141,099	2.6	24,265	5.7
10 Mutual and investment funds	2,384,110	1.4	117,949	2.2	21,167	4.9
11 Venture capital	528,114	0.3	10,000	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,438,857	0.9	40,375	0.7	315	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	332,430	0.2	87,485	1.6	32,090	7.5
Bonds:						
14 Government of Canada	24,780,618	14.8	768,117	14.1	74,893	17.4
15 Provincial governments	31,657,320	19.0	579,367	10.6	7,758	1.8
16 Municipal, school boards, etc	2,275,024	1.4	62,921	1.2	2,043	0.5
17 Other Canadian	11,684,309	7.0	752,345	13.8	30,709	7.2
18 Non-Canadian	559,166	0.3	4,836	0.1	27	—
19 Total	70,956,435	42.5	2,167,586	39.7	115,430	26.9
Stocks:						
20 Canadian, common	41,754,932	25.0	1,168,129	21.4	114,892	26.8
21 Canadian, preferred	497,998	0.3	18,558	0.3	410	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	8,460,544	5.1	242,359	4.4	21,866	5.1
23 Total	50,713,474	30.4	1,429,047	26.2	137,167	31.9
Mortgages:						
24 Insured residential (NHA)	4,164,598	2.5	190,741	3.5	1,541	0.4
25 Conventional	3,402,788	2.0	31,532	0.6	115	—
26 Total	7,567,387	4.5	222,274	4.1	1,656	0.4
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	3,009,037	1.8	30,929	0.6	453	0.1
28 Through pension corporation	1,622,817	1.0	741	—	356	0.1
29 Total	4,631,854	2.8	31,670	0.6	808	0.2
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	2,810,024	1.7	164,821	3.0	18,296	4.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	688,620	0.4	94,299	1.7	10,765	2.5
32 Other short term investments	16,152,034	9.7	587,995	10.8	14,893	3.5
33 Total	19,650,679	11.8	847,115	15.5	43,955	10.2
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	2,508,056	1.5	74,205	1.4	6,552	1.5
35 Accounts receivable	1,036,185	0.6	12,343	0.2	1,160	0.3
36 Other assets	4,526	—	142	—	—	—
37 Total	3,548,767	2.1	86,690	1.6	7,712	1.8
38 Gross assets	166,912,176	100.0	5,463,940	100.0	429,393	100.0
39 Debts and amounts payable	619,204	0.4	24,929	0.5	269	0.1
40 Net Assets	166,292,972	99.6	5,439,011	99.5	429,124	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1988

Defined benefit - Prestations déterminées								Elements d'actifs
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total		
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:								
899,576	0.7	272,699	1.7	166,945	0.9	1,339,220	0.8	Avoir (capital-actions)
508,442	0.4	266,027	1.6	176,132	0.9	950,601	0.6	Fonds de revenu fixe (obligations)
21,435	-	9,204	0.1	14,637	0.1	45,275	-	Fonds diversifiés
182,533	0.1	116,219	0.7	72,741	0.4	371,493	0.2	Fonds hypothécaires
125,732	0.1	50,870	0.3	45,242	0.2	221,844	0.1	Biens-fonds
306,139	0.2	75,041	0.5	55,814	0.3	436,994	0.3	Valeurs étrangères
75,653	0.1	23,049	0.1	23,531	0.1	122,232	0.1	Autres fonds
2,119,508	1.7	813,109	4.9	555,041	2.9	3,487,659	2.2	Total
580,720	0.5	374,662	2.3	224,187	1.2	1,179,569	0.7	Caisses communes des conseillers en placements
1,372,908	1.1	127,068	0.8	745,017	3.9	2,244,994	1.4	Caisses mutuelles et de placement
462,803	0.4	25,350	0.2	29,961	0.2	518,114	0.3	Capital risque
776,834	0.6	357,000	2.2	264,333	1.4	1,398,167	0.9	Caisses séparées des compagnies d'assurance
133,468	0.1	38,636	0.2	40,750	0.2	212,855	0.1	Administration des dépôts des compagnies d'assurance
Obligations:								
17,530,473	14.0	2,699,207	16.4	3,707,927	19.4	23,937,607	14.9	Gouvernement du Canada
28,514,253	22.7	1,126,858	6.8	1,429,083	7.5	31,070,194	19.3	Gouvernements provinciaux
1,875,991	1.5	190,772	1.2	143,296	0.7	2,210,060	1.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.
8,192,686	6.5	1,407,921	8.5	1,300,648	6.8	10,901,255	6.8	Obligations d'autres organismes canadiens
414,276	0.3	49,551	0.3	90,477	0.5	554,303	0.3	Obligations d'organismes étrangers
56,527,678	45.1	5,474,309	33.2	6,671,431	34.8	68,673,419	42.6	Total
29,459,037	23.5	5,363,945	32.6	5,648,929	29.5	40,471,911	25.1	Actions:
332,230	0.3	44,084	0.3	102,716	0.5	479,030	0.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes
6,195,604	4.9	1,142,667	6.9	858,049	4.5	8,196,319	5.1	Privilégiées, de sociétés canadiennes
35,986,871	28.7	6,550,695	39.8	6,609,694	34.5	49,147,260	30.5	Total
3,397,329	2.7	232,790	1.4	342,197	1.8	3,972,316	2.5	Hypothèques
2,560,687	2.0	144,787	0.9	665,667	3.5	3,371,141	2.1	Assurées sur l'habitation (LNH)
5,958,016	4.8	377,577	2.3	1,007,864	5.3	7,343,457	4.6	Total
2,475,583	2.0	156,071	0.9	346,001	1.8	2,977,655	1.8	Biens-fonds et tenures à bail
1,398,184	1.1	155,651	0.9	67,885	0.4	1,621,720	1.0	Placements directs
3,873,767	3.1	311,722	1.9	413,887	2.2	4,599,375	2.9	Total
1,938,464	1.5	412,881	2.5	275,562	1.4	2,626,907	1.6	Encaisse et placements à court terme:
322,554	0.3	132,141	0.8	128,860	0.7	583,555	0.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme
12,367,476	9.9	1,269,017	7.7	1,912,654	10.0	15,549,146	9.7	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis
14,628,494	11.7	1,814,039	11.0	2,317,076	12.1	18,759,608	11.7	Total
1,995,783	1.6	180,535	1.1	250,982	1.3	2,427,299	1.5	Divers
965,216	0.8	30,387	0.2	27,079	0.1	1,022,682	0.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir
1,766	-	951	-	1,667	-	4,384	-	Comptes à recevoir
2,962,764	2.4	211,874	1.3	279,728	1.5	3,454,365	2.1	Total
125,383,832	100.0	16,476,042	100.0	19,158,969	100.0	161,018,843	100.0	Actif brut
542,826	0.4	29,592	0.2	21,588	0.1	594,006	0.4	Dettes et montants à payer
124,841,005	99.6	16,446,450	99.8	19,137,381	99.9	160,424,836	99.6	Actif net

¹ C-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices² C-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

Appendix A

Terms and Definitions

Trusteed Pension Funds

Book Value	Value of an asset in the financial statement of a pension fund. When a security is purchased, book value is the cost but book values may be adjusted periodically to reflect unrealized gains and losses in the investments.
Canadian Government Annuities	Annuities sold by the Canadian government pursuant to the Government Annuities Act, 1908. Sale of these annuities has been discontinued.
Career Average Plan	A plan under which the benefits for a year of employment are related to the earnings in that year. As a result the benefit at retirement can be expressed as a percentage of career average earnings.
Contributory Pension Plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of pension benefits.
Corporate Trustee	A trust company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trustee.
Defined Benefit Pension Plan	<p>A pension plan which defines the benefit to be:</p> <ul style="list-style-type: none">– a percentage of the employee's earnings over his or her entire service or over a particular number of years (i.e. final average or career average plans);– a fixed dollar amount per month for each year of service, independent of earnings (i.e. flat benefit plans). <p>The employer pays the full cost of the plan or the balance of cost after allowing for a specified rate of employee contributions.</p>
Defined Contribution Pension Plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer's contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions to the participant's account plus the investment return and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit Administration Contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit to the fund and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the fund to provide the benefits promised by the plan.
Final Earnings Plan	A pension plan under which the benefits are related to earnings in the last year or the last few years prior to retirement. For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service.
Flat Benefit Plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount for each year of credited service, regardless of earnings, for example a pension equal to \$10 per month for each year of service.
Fund	Assets accumulated in the hands of a trustee or insurance company.
Gross Assets	Total assets before deducting debts and payables.
Individual Trustees	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. not a significant shareholder, partner, proprietor or employee).

Insured Pension Fund	In this publication an insured pension fund means one in which all of the contributions are deposited with an insurance company under an insurance company contract. Such a contract may range from a group annuity contract, whereby the pension benefits are guaranteed by the insurer, to a deposit administration or segregated fund contract, whereby the insurer does not guarantee the adequacy of the fund.
Market Value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net Assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net Cash Flow	Difference between total income and total expenditures in a period. Also called "new money" in the fund.
Non-Contributory Plan	A pension plan whose entire cost is borne by the employer.
Non-Marketable Securities	Bonds or deposits issued to specific public sector pension funds and not available to other investors.
Other Short-Term Investments	In this publication other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, federal, provincial and municipal government treasury bills, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension Benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Pension Fund Society	A non-profit corporation, established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pension Plan	An arrangement between employees and their employer to provide retiring employees with a regular income for life.
Pooled Fund of Investment Counsellors	A fund purchased on a unit basis and offered by an investment counselling firm as an opportunity for investment by pension funds.
Pooled Fund of Trust Company	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds, combined for investment purposes in a single fund. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private Sector Funds	Pension funds established for employees of companies and other businesses operating in the private sector, religious, charitable and trade organizations, cooperatives and private educational and health organizations.
Public Sector Funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments including Crown Corporations, government agencies and public educational and health institutions.
Segregated Fund	An invested fund held under an insurance company contract for a single pension plan. As in the case of a trustee pension fund, the employer has control of the investment policy and assumes responsibility for the adequacy of the fund.
Trust Arrangement (Agreement)	Contract between an employer (or plan sponsor) and a trustee or trustees, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a trustee pension fund. For trustee plans established in the province of Quebec, evidence of a contractual arrangement between the employer or union and the person exercising the responsibilities associated with a trustee will be accepted in lieu of a written trust agreement.
Trust Company Custodial Services	Services offered by a trust company in safe-keeping securities and maintaining records for a pension fund of which it is not the trustee.

Trusteed Pension Fund	A fund established to provide pension benefits under a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds and the employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.
Venture Capital Investment	Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investment through the acquisition of units of various pooled vehicles investing in such businesses.

Appendice A

Termes et définitions

Caisses de retraite en fiducie

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondeur du régime) et un ou plusieurs fiduciaires, renfermant les dispositions de l'administration d'une caisse de retraite en fiducie. Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur ou le syndicat et la personne qui exerce ses responsabilités de fiduciaire, pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Autres placements à court terme	Dans cette publication, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations fédérale, provinciales et municipales, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placements	Caisse dont les unités sont vendues par une firme de conseillers en placements des caisses de retraite pour des fins d'investissement.
Caisse en gestion distincte	Caisse de placement en vertu d'un contrat de compagnie d'assurances pour un seul régime de retraite. Tout comme les caisses de retraite en fiducie, l'employeur qui parraine une caisse en gestion distincte, exerce un contrôle sur la politique de placement et doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe en une seule, la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisses communes: fond de capital-fixe, d'hypothèques, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir une combinaison d'actifs afin de constituer son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée en vue de verser des prestations conformément aux dispositions d'un contrat de fiducie entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé d'administrer la caisse et l'employeur doit garantir que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Caisse du secteur privé	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des sociétés et des entreprises du secteur privé, des organismes religieux, des organisations de bienfaisance, des associations syndicales, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisse du secteur public	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des administrations municipales, provinciales et fédérale, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux et les établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat d'administration des dépôts	Contrat avec une compagnie d'assurances qui garantit le capital de chaque dépôt versé à la caisse et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. La compagnie d'assurances ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaires particuliers	Groupe de personnes chargées de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois participants sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est pas actionnaire principal, partenaire, propriétaire ou employé).

Fonds	Actif accumulé par un fiduciaire ou une compagnie d'assurances.
Placement de capital	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance sur le marché, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans divers fonds communs qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations de retraite	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de retraite (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont définies en général selon un pourcentage des revenus de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La pension représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations versées au compte du participant, en plus des revenus de placements et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de retraite dont les prestations sont déterminées de la façon suivante: <ul style="list-style-type: none"> – un pourcentage des gains de l'employé pour toutes ses années de service ou pour un certain nombre d'années (c'est-à-dire le salaire maximal moyen ou le salaire moyen de la carrière); – un montant fixe par mois pour chaque année de service, quel que soit le salaire (c'est-à-dire les régimes à prestations forfaitaires). L'employeur assume le coût total des prestations ou bien le solde après versement des cotisations de l'employé déterminées selon un taux spécifique.
Régime à prestations forfaitaires	Régime de retraite en vertu duquel les prestations sont un montant fixe pour chaque année de service accumulée, sans égard aux gains, par exemple une rente équivalant à \$10 par mois pour chaque année de service.
Régime de retraite	Accord entre les employés et leur employeur en vue d'assurer aux travailleurs retraités un revenu régulier leur vie durant.
Régime de retraite contributif	Régime en vertu duquel les employés sont tenus de verser une partie du coût de la rente.
Régime de retraite non contributif	Régime de retraite dont le coût est assumé exclusivement par l'employeur.
Régime de retraite géré par une compagnie d'assurances	Dans cette publication, un régime de retraite géré par une compagnie d'assurance est un régime dans lequel toutes les cotisations sont versées à une compagnie d'assurances en vertu d'un contrat. Il peut s'agir d'un contrat de rente collectif dans lequel les prestations sont garanties par l'assureur, d'un contrat d'administration des dépôts ou d'une caisse séparée dans laquelle l'assureur ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Régime salaire de fin de carrière	Régime de retraite dans lequel les prestations sont déterminées en fonction des revenus de la dernière ou des dernières années de service précédant la retraite. A titre d'exemple, une rente pourrait être équivalente à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de la carrière	Régime en vertu duquel les prestations pour une année de service sont reliées aux revenus de la même année. Ainsi, les prestations de retraite peuvent s'exprimer en pourcentage du revenu moyen de la carrière.
Rente sur l'État	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, de 1908. La vente des ces rentes a été abolie.
Rentrées nettes	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférents à une période (également appelée "marge brute d'autofinancement").
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire.

Société de fiducie	Compagnie de fiducie chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de retraite aux termes d'un accord de fiducie conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et le fiduciaire.
Société de gestion de retraite	Organisme sans but lucratif, établi en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le but est d'administrer un régime de retraite comme une caisse en fiducie.
Valeur comptable	Valeur de l'actif figurant dans les états financiers d'une caisse de retraite. La valeur comptable d'un titre est son coût d'achat, mais elle peut être rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains non réalisés et des pertes encourues sur l'investissement.
Valeur marchande	Valeur d'un placement ou d'un actif particulier à un moment précis, déterminée sous l'hypothèse qu'il pourrait être vendu au prix courant du marché.
Rente non négociable	Obligations ou dépôts émis pour certains régimes du secteur public qui ne sont pas disponibles pour d'autres investisseurs.

Appendix B

Questionnaire

Appendice B

Questionnaire



Statistics Canada

Statistique Canada

Pension Section
Labour Division
613-951-4037

Section des pensions
Division du travail

Survey of Trusteed Pension Funds 1988

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, Chapter S19

Confidentiality- The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only.

The confidentiality provisions of the Statistics Act are not affected by the Access to Information Act

Keep one copy for your files and return one copy in enclosed postage free envelope to Statistics Canada

SI VOUS PREFEREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS, VEUILLER COCHER ☐

(Please correct address if necessary)

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this report, a trusteed pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholder plans which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a trusteed pension fund?

- ☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- ☐ No - Please elaborate ☐ Fund has been closed
- ☐ Fund is deposited in total with an insurance company under an insurance company contract
- ☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4., B1. and B2. on pages 2 and 3) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following **authorization notice** and return this document to Statistics Canada. Otherwise, continue to page 2.

AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

How many employees were members of this plan at December 31, 1988?
(including employees on temporary layoff)

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1988:

Employee contributions

Employer contributions

THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the schedule, "Survey of Trusteed Pension Funds, 1988". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates

Name of company

Signature

Date

Title

SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001

OFFICE
USE

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

002

a) Corporate trustee

Name of trust company

- 1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company ☐
- 2. Fund is segregated portfolio of trust company ☐
- 3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company ☐
- 4. Other (describe) ☐

b) Individual trustees

- 1. Fund is entirely administered by trustees ☐
- 2. Fund is partly invested by trust company ☐
- 3. Fund is partly invested in segregated or deposit accounts of insurance company ☐
- 4. Trust company services are used as custodian of the assets only ☐
- 5. Other (describe) ☐

c) Pension fund society ☐

d) Other (describe) ☐

3. INVESTMENT DECISION

003

- a) Fund invested at discretion of trustees ☐
- b) Fund invested at direction of employer ☐
- c) Fund invested at direction of outside investment counsel ☐

4. a) Number of employed plan members at December 31, 1988 (including employees on temporary lay-off)

004

b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form), number of employees having equity in fund at December 31, 1988

005

006

5. Are members required to contribute to the pension fund? ☐ Yes ☐ No

S 1

OFFICE USE ONLY

- Q-STAT AC ☐
- LA ☐
- ES ☐
- QU ☐
- TR ☐
- P Y ☐
- N ☐
- A Y ☐
- N ☐

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1988, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1988
(or nearest fiscal year end)

\$ (omit cents)

1. RECEIPTS AND GAINS

a) **Contributions** - Employee

Employer

Total contributions

b) Investment income (interest, dividends, etc.)

c) Net realized profit on sales of securities

d) Transfers from other pension plans (*specify*) _____

e) Other (*specify*) _____

Total receipts and gains

\$ 3

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements in lieu of pension at retirement

b) Cost of pensions purchased from insurance companies

c) Cash withdrawals on: Death

Separation

Discontinuation of plan

Change of funding agency

d) Administration costs (if charged against fund)

e) Net realized loss on sales of securities

f) Other (*specify*) _____

Total disbursements and losses

\$ 4

3. ASSETS

Note: Those assets held in **pooled pension funds** of trust companies, **pooled funds** of investment counsellors, **mutual funds**, or **segregated funds of insurance companies** should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). **DO NOT** show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

AS OF DECEMBER 31, 1988
(or nearest fiscal year end)

a) **Pooled pension funds of trust companies**

- Equity fund (stock fund)
- Fixed income fund (bond fund)
- Diversified fund
- Mortgage fund
- Real estate fund (including energy funds)
- Foreign fund
- Other (specify)

b) **Pooled funds of investment counsellors**

c) **Mutual and investment funds**

d) **Venture capital***

e) **Segregated funds of insurance companies**

f) **Deposit administration funds of insurance companies**

Book
Value

Market
Value

\$ (omit cents)

300		400	
301		401	
302		402	
303		403	
304		404	
305		405	
306		406	
308		408	
310		410	
315		415	
320		420	
330		430	

S 5

g) **Bonds**

- of, or guaranteed by, government of Canada ...
- of, or guaranteed by, provincial government ...

340		440	
341		441	
342		442	
343		443	
344		444	
350		450	
351		451	
352		452	
360		460	
361		461	

S 6

- j) **Real estate and lease backs** (including petroleum and natural gas properties)
- Direct investments
 - Investments through pension corporations

370		470	
371		471	
380		480	
381		481	
382		482	
383		483	
384		484	
385		485	
500		600	
510		610	
520		620	

S 7

*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings.

**Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under item 1.

Signature	Title	Telephone Number	Date



Statistique Canada Statistics Canada

Section des pensions Pension Section
Division du travail Labour Division
613-951-4037**Enquête sur les caisses
de retraite en fiducie 1988****CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLIE**Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la
statistique, chapitre S19, Statuts révisés du
Canada de 1985Confidentialité - Les données déclarées sur ce
questionnaire sont protégées en vertu de la Loi
sur la Statistique du Canada et demeureront
strictement confidentielles. Elles ne seront
utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de
façon agréée seulement.Les dispositions de la Loi sur la statistique qui
traitent de la confidentialité ne sont modifiées
d'aucune façon par la Loi sur l'accès à
l'information.Conservez un exemplaire dans vos dossiers et
retournez-en dans l'enveloppe affranchie ci-
jointe à Statistique Canada.IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH PLEASE CHECK ☐

(Veuillez corriger l'adresse si nécessaire)

Caisse de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, une caisse de retraite en fiducie désigne une caisse ou les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le compte des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à un contrat écrit en fiducie. Les caisses en fiducie établies à l'intention des actionnaires principaux doivent également être incluses dans cette enquête. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans ce fond et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime auxquels il n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que le fond soit entièrement épuisé.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
- ☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
☐ Caisse confiée en entier à une compagnie d'assurance conformément à un contrat d'une compagnie d'assurance
☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veuillez indiquer le nombre de participants, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 des pages 2 et 3 et retourner ce questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante et la retourner à Statistique Canada. Sinon, passez à la page 2.**FORMULE D'AUTORISATION** (à compléter seulement si (3) ci-haut s'applique)Combien d'employés participaient à ce régime au 31 décembre, 1988
(y compris les employés temporairement mis à pied)**Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1988:**

Cotisations des employés

Cotisations de l'employeur

LA PRESENTE AUTORISE

Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie

Adresse

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de retraite en fiducie, 1988". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

Nom de la compagnie

Signature

Date

Fonction

SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001

RESERVE
AU
BUREAU

002

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐
2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion
distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. Autre (préciser) ☐

b) Fiduciaires individuels

1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐
2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion
distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. La société de fiducie agit comme dépositaire de l'actif seulement ☐
5. Autre (préciser) ☐

c) Société de caisses de retraite

d) Autre (préciser)

3. DÉCISIONS DE PLACEMENTS

003

- a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1 ☐
- b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2 ☐
- c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐

4. a) Nombre de participants actifs au régime au 31 décembre 1988
(y compris les employés temporairement mis à pied)

004

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire),
indiquez le nombre d'employés qui possédaient des parts dans la caisse
au 31 décembre 1988

005

006

5. Les membres sont-ils **tenus** de contribuer à la caisse de retraite? { Oui 1 ☐

Non 2 ☐

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

Q-STAT AC 1 ☐

LA 2 ☐

ES 3 ☐

QU 4 ☐

TR 5 ☐

P Y 1 ☐

N 2 ☐

A Y 1 ☐

N 2 ☐

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1988 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UNE PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1988
(ou à la fin de l'année financière
la plus rapprochée)

\$ _____ les cents

1. RECETTES ET GAINS

a) Cotisations - employés

100

- employeurs

101

Cotisations totales

102

b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)

103

c) Bénéfices nets réalisés sur la vente de titres

104

d) Transferts d'autres régimes de retraite (préciser)

105

e) Autres (préciser)

106

Total, recettes et gains

107

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

200

b) Coût des pensions achetées d'une compagnie d'assurance

201

c) Retraits en espèces pour cause de: Décès

202

Cessation d'emploi

203

Abolition de la caisse

204

Changement de caisse

205

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

206

e) Perte nette subie sur la vente de titres

207

f) Autres (préciser)

208

Total, dépenses et pertes

209

3. ACTIF

Nota: L'actif des caisses communes de retraite d'une société de fiducie, des caisses communes des conseillers en placements, des caisses mutuelles ou des caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b), c) ou e). **N'INDIQUEZ PAS** la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.

		AU 31 DECEMBRE 1988 (ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)	
		Valeur comptable	Valeur marchande
S (omettre les cents)			
a) Caisses communes de retraite d'une société de fiducie	• Avoir (capital-actions)	300	400
	• Fonds de revenu fixe (obligations) ...	301	401
	• Fonds diversifiés	302	402
	• Fonds hypothécaires	303	403
	• Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie)	304	404
	• Valeurs étrangères	305	405
	• Autres (préciser)	306	406
b) Caisses communes des conseillers en placements		308	408
c) Caisses mutuelles et de placements		310	410
d) Capital-risque*		315	415
e) Caisses séparées des compagnies d'assurance		320	420
f) Administration des dépôts des compagnies d'assurance		330	430
		S 5	
g) Obligations	• du gouvernement du Canada ou garanties par lui	340	440
	• des gouvernements provinciaux ou garanties par eux	341	441
	• des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.	342	442
	• d'autres organismes canadiens	343	443
	• d'organismes non canadiens	344	444
h) Actions	• Ordinaires de sociétés canadiennes	350	450
	• Privilégiées de sociétés canadiennes	351	451
	• Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	352	452
i) Hypothèques	• Assurées sur l'habitation (Loi nationale sur l'habitation)	360	460
	• Autres	361	461
		S 6	
j) Biens-fonds et tenures à bail, (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers)	• Placements directs	370	470
	• Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite	371	471
k) Divers	• Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme	380	480
	• Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP	381	481
	• Autres placements à court terme (préciser)	382	482
	• Intérêts courus et dividendes à recevoir**	383	483
	• Comptes à recevoir**	384	484
	• Autres éléments d'actif (préciser)	385	485
Total, actif		500	600
Dettes et montants à payer (préciser)		510	610
Actif net		520	620
		S 7	

*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres à l'étranger.

**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

Signature	Fonction	Numéro de téléphone	Date

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

72-002 Employment, Earnings and Hours
Bil./Monthly
Canada \$38.50¹ \$385.00²
Other Countries \$46.20¹ \$462.00²

72-005 Estimates of Labour Income
Bil./Quarterly
Canada \$18.00¹ \$72.00²
Other Countries \$21.50¹ \$86.00²

Labour Demand

71-204 Help-Wanted Index
Bil./Annual
Canada \$16.00¹
Other Countries \$19.00¹

Work Injuries

72-208 Work Injuries
Bil./Annual
Canada \$23.00
Other Countries \$28.00

Unemployment Insurance

73-001 Unemployment Insurance Statistics
Bil./Monthly
Canada \$13.70¹ \$137.00²
Other Countries \$16.40¹ \$164.00²

73-202S Unemployment Statistics Annual Supplement to 73-001
Bil. (included with 73-001)
Canada \$38.00¹
Other Countries \$46.00¹

Pension Plans

74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds
Bil./Quarterly
Canada \$10.50¹ \$42.00²
Other Countries \$12.50¹ \$50.00²

74-201 Trusteed Pension Funds: Financial Statistics
Bil./Annual
Canada \$37.00¹
Other Countries \$44.00¹

74-401 Pension Plans in Canada
Bil. Biennial
Canada \$35.00¹
Other Countries \$42.00¹

¹ Single copy.

² Annual subscription.

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204E, Canada \$10.00, Other Countries \$12.00

Choix de publications de la Division du Travail

Catalogue

Emploi et rémunération

72-002 Emploi, gains et durée du travail
Bil./mensuel
Canada \$38.50¹ \$385.00²
Autres pays \$46.20¹ \$462.00²

72-005 Estimations du revenu du travail
Bil./trimestriel
Canada \$18.00¹ \$72.00²
Autres pays \$21.50¹ \$86.00²

L'Offre d'emploi

71-204 Indice de l'offre d'emploi
Bil. annuel
Canada \$16.00¹
Autres pays \$19.00¹

Accidents du travail

72-208 Accidents du travail
Bil. annuel
Canada \$23.00
Autres pays \$28.00

Assurance-chômage

73-001 Statistiques sur l'assurance-chômage
Bil. mensuel
Canada \$13.70¹ \$137.00²
Autres pays \$16.40¹ \$164.00²

73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage – supplément annuel au mensuel n° 73-001
Bil. (inclus avec n° 73-001)
Canada \$38.00¹
Autres pays \$46.00¹

Régimes de pensions

74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie
Bil. trimestriel
Canada \$10.50¹ \$42.00²
Autres pays \$12.50¹ \$50.00²

74-201 Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières
Bil. annuel
Canada \$37.00¹
Autres pays \$44.00¹

74-401 Régimes de pension au Canada
Bil. biennial
Canada \$35.00¹
Autres pays \$42.00¹

¹ Par copie

² Abonnement annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6

Catalogue 11-204F, Canada \$10.00, autres pays \$12.00

Introducing

Perspectives on Labour and Income

Canada's essential employment and income information now in one quarterly journal.

If you're responsible for developing employment strategies, negotiating labour contracts, forecasting economic trends, or administering social programs, you'll find ***Perspectives on Labour and Income*** indispensable.

It will keep you up-to-date on the latest Canadian trends in employment... **unemployment insurance, pensions, and industry changes...** and income... **earning gaps between men and women, family income and spending habits,** and more. Every issue of this quarterly journal contains:

- **Feature Articles...** in-depth information on vital topics
- **Forum...** an arena for discussion among researchers and readers
- **Sources...** a compendium of new information sources, news and updates on current research
- **Key Labour and Income Facts...** over 60 indicators let you monitor the trends on a national and provincial level.

Don't miss a single issue. Order your subscription today!

Perspectives on Labour and Income (Catalogue No. 75-001E) is \$50 annually (4 issues) in Canada, and \$60 annually outside Canada.

To order, write: **Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario K1A 0T6**, or contact your nearest Statistics Canada Reference Centre, listed in this publication.

Nouveau !

L'emploi et le revenu en perspective

Toute l'information essentielle sur l'emploi et le revenu au Canada dans une nouvelle revue trimestrielle.

Si vous avez la responsabilité d'élaborer des stratégies d'emploi, de négocier des contrats de travail, de prévoir les nouvelles tendances du marché ou d'administrer des programmes sociaux, vous ne pouvez pas vous passer de ***L'emploi et le revenu en perspective***.

Cette revue vous renseigne sur tout ce qui se passe dans le domaine de l'emploi... **les employés à temps partiel, les pensions, les changements de l'industrie...** et des revenus... **les disparités salariales entre hommes et femmes, le revenu familial et les habitudes de consommation** et plus encore. Chaque numéro de cette revue trimestrielle comprend :

- **Des articles de fond...** des analyses détaillées sur des sujets de l'heure
- **Un forum...** une tribune pour échanger vos idées et connaître l'opinion des autres chercheurs et lecteurs
- **Des sources...** un condensé de nouvelles sources d'information, de renseignements et une mise à jour sur les recherches en cours.
- **Des indicateurs clés de l'emploi et du revenu...** plus de 60 indicateurs vous permettant d'analyser les tendances du marché provincial et national.

Ne ratez pas un seul numéro. Abonnez-vous dès aujourd'hui !

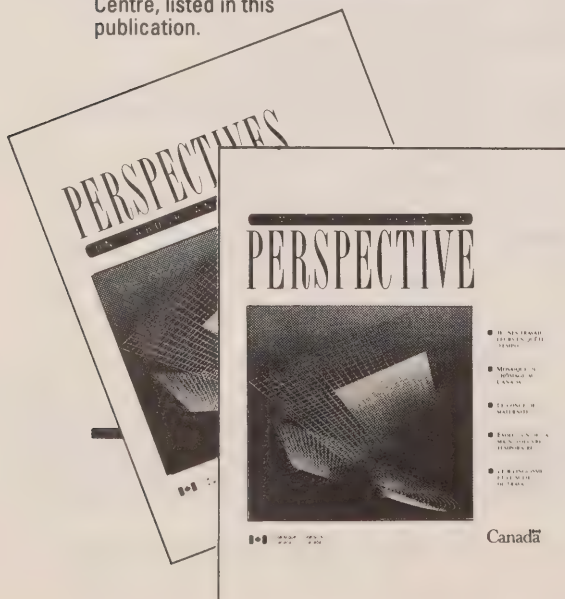
Un abonnement à ***L'emploi et le revenu en perspective*** (n° 75-001F au catalogue) coûte 50 \$ pour quatre numéros par an au pays et 60 \$ annuellement à l'étranger.

Pour commander, écrivez à **Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6** ou communiquez avec le Centre régional de consultation de Statistique Canada le plus près de chez vous (voir la liste dans cette publication).

For faster service, call toll free and use your VISA or MasterCard.

Pour obtenir votre revue plus rapidement, composez le numéro suivant sans frais et portez la commande à votre compte VISA ou MasterCard.

1-800-267-6677



[illegible][illegible]

Postez à :
Vente des publications
Statistique Canada
Ottawa (Ontario) K1A 0T6

Compagnie

Service

A l'attention de

Adresse

Ville

Province

Code postal

Tél.

N° au catalogue

Titre

Quantité

Prix

Total

Le cheque ou mandat-poste doit être établi à l'ordre du Receveur général du Canada - Publications, en dollars canadiens ou l'équivalent.

PF
03551
06/89

Pour un service plus rapide, composez

☎ 1-800-267-6677 ☎

Comptes VISA
et MasterCard

English on Reverse

Mail to:
Publication Sales
Statistics Canada
Ottawa, Ontario, K1A 0T6

(Please print)

Company

Department

Attention

Address

City

Province

Postal Code

Tel.

Catalogue No.

Title

Quantity

Price

Total

Cheque or money order should be made payable to the Receiver General for Canada/Publications, in Canadian funds or equivalent.

PF
03551
06/89

For faster service

☎ 1-800-267-6677 ☎

**VISA and MasterCard
Accounts**

Français au verso

ALL IN ONE PLACE THE ECONOMIC FACTS AND ANALYSIS YOU NEED

Canadian Economic Observer:
Statistics Canada's New Monthly Economic Report

No other report on the Canadian economy has this much to offer

This month's data

Up-to-the-minute data includes all major statistical series released two weeks prior to publication.

Current Economic Conditions

Brief, "to the point" summary of the economy's performance over the month, including trend analysis of employment, output, demand and leading indicators.

Statistical and Technical Notes

Information about new or revised statistical programs and methodological developments unique to Statistics Canada.

Major Economic Events

Chronology of international and national events that affect Canada's economy

Feature Articles

In-depth research on current business and economic issues

Statistical Summary

Statistical tables, charts and graphs cover national accounts, output, demand, trade, labour and financial markets.

AND MORE

Regional Analysis

Provincial breakdowns of key economic indicators

International Overview

Digest of economic performance in Canada's most important trading partners — Europe, Japan, and the U.S.A.

Subscribe Today and Save!

Save **\$40 off** the single-issue price of the **Canadian Economic Observer**
Catalogue #11-010
12 issues \$210.00 / other countries \$252.00
Per copy \$21.00 / other countries \$25.20
(includes postage and handling)

For faster service using Visa or MasterCard call toll-free 1-800-267-6677.

To obtain a complete list of the products and services available from Statistics Canada, please contact the nearest Statistics Canada office or write to: Statistics Canada, Information Services, Ottawa, Ontario K1A 0T6.

Contact the Statistics Canada Reference Centre nearest you for further information.

TOUT POUR VOUS! LES DONNÉES ÉCONOMIQUES ET L'ANALYSE QUE VOUS RECHERCHEZ

L'Observateur économique canadien:
Le nouveau bulletin économique mensuel de Statistique Canada

Aucune autre publication ne vous procure autant de renseignements relatifs à l'économie canadienne

Les données du mois

Des données de dernière heure comprenant toutes les séries de statistiques les plus importantes qui ont été diffusées deux semaines avant la date de publication du bulletin.

La situation économique actuelle

Le rendement de l'économie au cours du mois, présenté en bref, comportant une analyse de l'emploi, de la production, de la demande et des principaux indicateurs avancés des tendances de l'activité économique.

Des notes techniques et statistiques

Des notes portant sur les nouveaux programmes statistiques ou les programmes révisés et sur les progrès en matière de méthodologie propres à Statistique Canada.

Les principaux événements économiques

Des événements internationaux et nationaux influençant l'économie canadienne, présentés en ordre chronologique.

Des études spéciales

Une recherche approfondie des affaires et des questions d'actualité liées à l'économie.

Un aperçu statistique

Des tableaux, des graphiques et des diagrammes enjolivant les statistiques des comptes nationaux, de la production, de la demande, du commerce, de l'emploi, des marchés financiers, etc.

ET PLUS ENCORE

Une analyse régionale

Des ventilations par province d'indicateurs économiques stratégiques.

Un survol de l'économie internationale

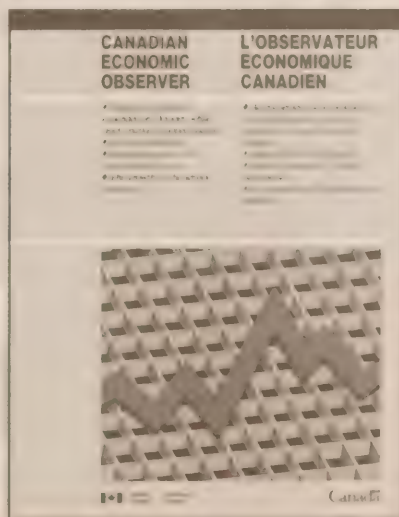
Un sommaire du rendement de l'économie des partenaires commerciaux du Canada, comme l'Europe, le Japon et les États-Unis.

Abonnez-vous dès maintenant et économisez!

Économisez **40\$** sur le prix à l'unité de **L'Observateur économique canadien**
N° 11-010 au catalogue
Abonnement annuel (12 numéros): 210\$ au Canada, 252\$ à l'étranger
Prix au numéro: 21\$ au Canada, 25,20\$ à l'étranger
(Ces prix incluent les frais de port et de manutention.)

Pour un service plus rapide, composez le numéro sans frais 1-800-267-6677 et portez votre commande à votre compte Visa ou MasterCard.

Tous les renseignements relatifs à l'abonnement, y compris la liste des bureaux de vente, sont disponibles en français et en anglais. Veuillez adresser vos commandes à: Statistique Canada, Services à la clientèle, Ottawa, Ontario K1A 0T6.



THE NEWS BEHIND THE NUMBERS

The 1986 Census Data Base collected the numbers on Canadians — but what do they mean to you? The *FOCUS ON CANADA* Series analyses the issues that emerged from the Census results, in layman's language.

FOCUS ON CANADA looks at the issues affecting Canada's seniors and its youth, its ethnic and aboriginal communities; its regions in the far north and the industrial south.

And there's much more to keep you informed — and enlightened. Each publication is bilingual, and costs \$10. Order the full set of 16 for a comprehensive reference tool for home, school or office.

CE QUI SE CACHE DERRIÈRE LES CHIFFRES

La base de données du recensement de 1986 renferme des chiffres sur les Canadiens. Mais que signifient-ils? La série *LE CANADA À L'ÉTUDE* analyse les questions qui proviennent des résultats du recensement, et ce, dans un langage de tous les jours.

LE CANADA À L'ÉTUDE examine les questions qui touchent les personnes âgées et les jeunes, les groupes ethniques et les autochtones, les régions éloignées du Grand Nord et la région industrialisée du sud du Canada.

De plus, cette série vous informe et vous éclaire grâce à d'innombrables autres renseignements. Chaque publication est bilingue et se vend 10\$. Commandez l'ensemble des 16 publications de façon à obtenir un outil de référence par excellence pour la maison, l'école ou le bureau.



To order, write to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. For faster service, using Visa or MasterCard, call toll-free.

Please make cheques or money orders payable to the Receiver General for Canada/Publications.

Contact a Regional Reference Centre near you for further information.

Call Toll-Free
1-800-267-6677
Téléphonez sans frais

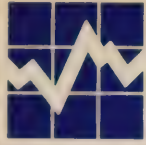
Vous pouvez commander en écrivant à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Si vous désirez obtenir un service plus rapide, téléphonez au numéro sans frais et portez votre commande à votre compte Visa ou MasterCard.

Veuillez faire vos chèques ou mandats-poste à l'ordre du Receveur général du Canada-Publications.

Pour obtenir plus de renseignements, n'hésitez pas à communiquer avec le centre de consultation régional le plus près de chez vous.

Catalogue 74-201 Annual

Catalogue 74-201 Annuel



Trusteed Pension Funds

Financial Statistics

1989

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1989



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Johanne Pineau (613)951-4034
Pensions Section
Labour Division
Statistics Canada
Ottawa
K1A 0T6

or to the Statistics Canada reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montreal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	1-800-563-4255
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Southern Alberta	1-800-472-9708
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwTel Inc.)	Call collect 403-495-2011

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Facsimile Number 1(613)951-1584

National toll free order line 1-800-267-6677

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordinaire et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Johanne Pineau (613)951-4034
Section des pensions
Division du travail
Statistique Canada
Ottawa
K1A 0T6

ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	1-800-563-4255
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Sud de l'Alberta	1-800-472-9708
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-495-2011

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Numéro du télécopieur 1(613)951-1584

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)



Statistics Canada

Labour Division
Pensions Section

Trusteed Pension Funds

Financial
Statistics

1989

Statistique Canada

Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques
financières

1989

Published under the authority of the Minister
of Industry, Science and Technology

© Minister of Supply
and Services Canada 1991

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system
or transmitted in any form or by any means,
electronic, mechanical, photocopying,
recording or otherwise without prior written
permission of the Minister of Supply and
Services Canada.

April 1991

Canada: \$39.00

United States: US\$47.00

Other Countries: US\$55.00

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre de
l'Industrie, des Sciences et de la Technologie

© Ministre des Approvisionnement
et Services Canada 1991

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire
ou de transmettre le contenu de la présente
publication, sous quelque forme ou par
quelque moyen que ce soit, enregistrement
sur support magnétique, reproduction
électronique, mécanique, photographique
ou autre, ou de l'emmagasiner dans un système
de recouvrement, sans l'autorisation écrite
préalable du ministre des Approvisionnement
et Services Canada.

Avril 1991

Canada : 39 \$

Etats-Unis : 47 \$ US

Autres pays : 55 \$ US

Catalogue 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Notice to Users

As a result of budget cuts for federal government departments, the production activities of the Pensions Section have been suspended for the fiscal year 1991-1992. This will delay the release of the 1990 issue of this publication by about nine months; instead of April 1992, the publication will be available in January 1993. In addition, as the 1991 survey of trustee pension funds will not be conducted there will be no 1991 issue of this report.

During the fiscal year 1991-1992, additional data for the years up to and including 1989 will be available to users on a cost recovery basis by contacting Johanne Pineau at 613-951-4034. Any specific concerns or comments regarding the availability of these data can also be directed to Ms. Pineau.

Note aux utilisateurs

En raison de coupures budgétaires dans les ministères de l'administration fédérale, les activités de production de la section des pensions ont été suspendues pour l'année fiscale 1991-92. Cela aura pour effet de retarder d'environ neuf mois le prochain numéro de cette publication qui portera sur les données de 1990; au lieu d'avril 1992, il paraîtra en janvier 1993. De plus, étant donné que l'enquête de 1991 sur les caisses de retraite en fiducie ne sera pas effectuée, il n'y aura pas de publication portant sur les données de 1991.

Au cours de l'année fiscale 1991-1992, les utilisateurs pourront continuer de recevoir des données additionnelles pour les années allant jusqu'en 1989 inclusivement, sur une base de coûts recouvrables; il suffit de communiquer avec Johanne Pineau au 613-951-4034. Toute question ou commentaire concernant la disponibilité de ces données peuvent aussi être acheminés à Mme Pineau.

Table of Contents

	Page
Highlights	5
Introduction	9
Scope and Method of Survey	9
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	11
Funds and Members	14
Assets	14
Income and Expenditures	22
Public and Private Sector Funds	26
Contributory and Non-contributory Funds	32
Types of Trust Arrangement and Fund Management	34
Funds by Size	42
Funds by Type of Benefit	43

Statistical Tables

1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1989	48
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1989	48
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1989	49
4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1989	50
5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1989	52
6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1989	54
7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1989	56
8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1989	58

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	9
Champ et methode d'enquête	9
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	11
Caisses et participants	14
Actif	14
Revenu et depenses	22
Caisses des secteurs public et prive	26
Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs	32
Genres de fiducie et de gestion des placements	34
Caisses selon leur taille	42
Caisses classees selon le genre de prestation	43

Tableaux Statistiques

1. Caisses et participants selon le genre fiducie, caisses contributives et non contributives, 1989	48
2. Revenu et depenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1989	48
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1989	49
4. Revenu et depenses selon le genre de fiducie, 1989	50
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1989	52
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1989	54
7. Revenu et depenses selon le genre d'organisme, 1989	56
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1989	58

Table of Contents – Concluded

	Page
9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1989	60
10. Income and Expenditures by Size of Pension Funds, 1989	62
11. Book Value of Assets by Size of Pension Funds, 1989	64
12. Market Value of Assets by Size of Pension Funds, 1989	66
13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1989	68
14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1989	70

Appendix

A – Terms and Definitions	73
B – Questionnaire	81
C – Technical Notes	91
Selected Labour Division Publications	93

Table des matières – fin

	Page
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1989	60
10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1989	62
11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1989	64
12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1989	66
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1989	68
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1989	70

Appendice

A – Termes et définitions	77
B – Questionnaire	87
C – Notes techniques	91
Choix de publications de la division du travail	93

Highlights

Assets

- The assets held by trustee pension funds constitute over four-fifths of all assets invested in the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans in Canada¹. At December 31, 1989, the book value of the assets held by these funds was estimated at \$177.1 billion², an increase of 12.3% (\$19.4 billion) from the previous year. This growth was largely attributable to a significant increase in the income generated from profits on the sale of securities and to a transfer of \$1.6 billion from the consolidated revenue account for the Province of Ontario into the trustee pension fund system. Excluding this amount, the growth rate was 11.3%, up from the low of 9.9% recorded in 1988 but still below the rates recorded in previous years.
- The assets were held on behalf of approximately 3.6 million active pension plan members, plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from approximately \$17,000 in 1980 to \$49,500 in 1989, or from \$28,800 to \$49,500 in constant 1989 dollars.
- Bonds, stocks and short-term holdings (including cash) continued to be the major forms of investment, accounting for 46%, 28% and 11% of the assets respectively. The remainder was divided between such investment vehicles as real estate and pooled, mutual and segregated funds.
- The amounts invested in stocks and bonds increased 16% and 14% respectively in 1989, compared with growth rates of less than 10% the previous year. The amount held in cash and short-term investments, on the other hand, declined 4%, following increases of at least 17% in each of the preceding three years. This suggests that in 1989 pension fund managers were regaining their confidence in the capital markets. The amount invested in real estate recorded the most notable growth (27%) of any of the assets components, following more modest increases (between 1% and 11%) from 1986 to 1988. This type of investment continues to represent less than 3% of the assets of trustee pension funds.

Faits saillants

Actif

- L'importance du système de caisses de retraite en fiducie se traduit par le fait qu'elles détiennent plus des quatre cinquièmes de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur¹. Au 31 décembre 1989, la valeur comptable de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à \$177.1 milliards², une augmentation de \$19.4 milliards ou 12.3% par rapport à l'année précédente. Cette augmentation est en grande partie attribuable à la croissance élevée des bénéfices nets réalisés sur la vente de titres ainsi qu'à un transfert de \$1.6 milliard du compte de revenu consolidé du gouvernement de l'Ontario au système de caisses de retraite en fiducie. Si on exclut ce montant, le taux de croissance s'élevait à 11.3%, en hausse par rapport à la croissance de 9.9% enregistrée en 1988, mais en baisse en regard des taux enregistrés les années précédentes.
- Les réserves étaient détenues pour le compte de 3.6 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées de \$17,000 en 1980 à \$49,500 en 1989 ou de \$28,800 à \$49,500 en dollars constants de 1989.
- Les obligations, les actions et les placements à court terme (incluant l'encaisse) demeuraient les principaux véhicules d'investissement, en représentant respectivement 46%, 28% et 11% de la valeur comptable de l'actif total. La balance de l'actif se partageait entre des placements tels que les biens-fonds et des parts dans les caisses communes, mutuelles et séparées.
- La valeur des placements sous forme d'actions et d'obligations en 1989 augmentait de 16% et de 14% respectivement, comparativement à des taux de croissance de moins de 10% l'année précédente. Par contre, la valeur de l'actif détenu sous forme d'encaisse et de placements à court terme reculait de 4% en 1989. Suite à des augmentations de plus de 17% au cours des trois années précédentes, cette baisse semblait indiquer un certain regain de confiance dans les marchés des capitaux en 1989. Les biens-fonds ont connu la croissance la plus remarquable parmi les différentes composantes de l'actif, augmentant de 27% en 1989. Cela faisait suite à des taux annuels de croissance situés entre 1% et 11% entre 1986 et 1988. Ce type d'investissement continue de représenter moins de 3% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

¹ This excludes the amount in consolidated revenue arrangements for certain public sector pension plans. These monies are not invested in the same way.

² Includes an estimated \$637.3 million in the form of short-term debts and other payables.

¹ Ceci exclut le montant détenu dans les comptes de revenu consolidé des administrations publiques et qui n'est pas investi ainsi.

² Ce montant comprenait \$637.3 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

- At market value, the assets amounted to \$193.8 billion, up 16% from 1988. The value of stocks alone rose 23%. These are the largest growth rates recorded since 1985. In fact stocks, although representing 33% of the assets in 1989, accounted for 44% of the increase in the market value of the assets that year.

Income and expenditures

- Income of trustee pension funds was estimated at \$27.4 billion in 1989, up 23% from the previous year. Approximately 30% of this increase was due to the transfer of \$1.6 billion from the Province of Ontario into the trustee pension fund system and another 62% to the growth in income generated from investments. Expenditures grew 5.5%, to \$9.7 billion. The net income or new money entering the funds (calculated by deducting expenditures from income) recorded a high of \$17.7 billion, up 36% from 1988. (Excluding the \$1.6 billion transfer, net income still rose 24%. With the exception of 1985, this was the highest growth rate recorded in the 1980s.)
- Income derived from investments, which includes profit on the sale of securities as well as interest and dividends received, accounted for 66% of the total revenue in 1989. Contributions made by employers and employees, on the other hand, constituted 33% of the income. (The \$1.6 billion transfer was excluded for purposes of calculating these proportions.) By way of comparison, in 1980, these two sources of income each accounted for approximately half the total revenue. Income derived from investments has become increasingly important for trustee pension funds; at the same time the potential impact of changes in the capital and financial markets has been heightened.
- Movements in the TSE 300 composite index and in the profits generated from the sale of securities have generally been in the same direction. In 1989, these profits climbed 120%, following a drop of 68% the previous year.
- Expenditures in 1989 were estimated at \$9.7 billion, up 5.5% from 1988. Over 80% of this amount was used to make pension payments and to purchase annuities, while another 13% was withdrawn from the funds for reasons such as termination of employment, discontinuation of the pension plan or change of funding agency.

Funds and members

- The number of active members of trustee pension plans, 3.6 million, was up 5.2% over 1988. This number has doubled since 1970. The growth in membership has not been uniform over this period. From 1970 to 1979, the number of members climbed 67%; between 1980 and 1989, a 17% increase was recorded.

- La valeur marchande de l'actif s'élevait à \$193.8 milliards, en hausse de 16% par rapport à 1988; la valeur des actions, quant à elle, augmentait de 23%. Les actions et l'actif total, en valeur marchande, connaissaient alors leurs plus hauts taux d'augmentation depuis 1985. Quoique constituant 33% de l'actif total en 1989, les actions avaient en fait contribué à 44% de la croissance de la valeur marchande de l'actif cette année-là.

Revenu et dépenses

- En 1989, le revenu total des caisses de retraite en fiducie a été estimé à \$27.4 milliards, soit 23% de plus qu'un an auparavant. L'apport par le gouvernement de l'Ontario de \$1.6 milliard au système de caisses de retraite en fiducie a été responsable d'environ 30% de cette croissance du revenu total et l'augmentation du revenu généré par les investissements, de 62%. Au cours de la même période, les dépenses augmentaient de 5.5% et se chiffraient à \$9.7 milliards. Les rentrées nettes, qui sont la différence entre le revenu et les dépenses, ont atteint un sommet de \$17.7 milliards. Cela représente une augmentation de 36% par rapport à l'année précédente. (Si on exclut du revenu total, le transfert de \$1.6 milliard, les rentrées nettes progressaient néanmoins de 24%. Exception faite de l'année 1985, ce taux représente la plus forte croissance des années 1980.)
- Le revenu généré par les investissements, qui inclut les bénéfices provenant de la vente de titres ainsi que les intérêts et dividendes reçus, constituait 66% du revenu total en 1989, alors que les cotisations patronales et salariales combinées comptaient pour près de 33%. (Afin de calculer ces proportions, le transfert de \$1.6 milliard a été retranché du revenu total de 1989.) À titre de comparaison, en 1980, ces deux sources de revenu se partageaient moitié-moitié le revenu total. Le revenu généré par les investissements revêt donc une importance cruciale étant donné l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers.
- Entre autres, les mouvements de l'indice synthétique de la bourse de Toronto, le TSE 300 et ceux des bénéfices sur la vente de titres sont généralement dans la même direction. En 1989, ces bénéfices ont grimpé de 120%, faisant suite à un déclin de 68%.
- Les dépenses totales se sont élevées à \$9.7 milliards, en hausse de 5.5% par rapport à 1988. La plus grande partie des dépenses (environ 80%) est engagée dans le paiement des prestations et dans l'achat de rentes. Les retraits en espèces pour cause de cessation d'emploi, d'abolition de régime de retraite ou de changement d'organisme de financement ont constitué 13% des dépenses totales.

Caisses et participants

- Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie s'accroissait de 5.2% par rapport à 1988, atteignant 3.6 millions en 1989, soit le double du nombre de participants en 1970. Cependant le rythme de croissance au niveau de la participation n'a pas été uniforme au cours de cette période. De 1970 à 1979, le nombre de participants avait augmenté de 67% alors qu'entre 1980 et 1989, l'augmentation n'était que de 17%.

- The number of trustee pension funds has recorded three successive decreases, following increases each year from 1980 to 1986. In 1989, the number of funds was 3,534, 4.4% lower than in 1988. Smaller funds, i.e. those with less than five active members, were responsible for half of this decline.
- Public sector funds within the trustee pension fund universe, while accounting for only a small proportion of the total number of funds (211 of the 3,534 in 1989), held over one-half of the assets and covered more than 44% of all active plan members.
- Le nombre total de caisses de retraite en fiducie, qui avait sans cesse augmenté entre 1980 et 1986, affichait par la suite trois baisses successives. En 1989, le nombre total de caisses s'établissait à 3,534, soit 4.4% de moins qu'en 1988, les caisses de petite taille, comptant moins de cinq participants, furent responsables de 50% de cette baisse.
- Quoiqu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (211 des 3,534 caisses en 1989), les caisses de retraite en fiducie du secteur public détenaient plus de la moitié du total de l'actif et couvraient plus de 44% de tous les participants actifs.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension funds for 1989. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension funds. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the trustees of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

According to the provisions of the Income Tax Act, an employer-sponsored pension plan must be funded according to the terms of a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. The latter are referred to as consolidated revenue arrangements. For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R8.

This survey focuses on pension funds established by plans in both the public and private sectors that operate under a trust agreement. Data on these funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix B) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. The survey period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1989 to June 30, 1990, although the vast majority (83%) of plans had a December 31, 1989 year end. The trustee pension fund universe is established from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual

La présente publication porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1989. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les fiduciaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue, publication trimestrielle) et **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue, publication biennale). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, un régime de retraite offert par l'employeur doit être financé soit au moyen d'un contrat d'assurance, soit au moyen d'un accord fiduciaire, soit au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. Ces derniers sont appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés. Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter le Circulaire d'information n° 72-13R8 de Revenu Canada, Impôt.

Les caisses de retraite telles que définies dans cette enquête, comprennent toutes les caisses générées par les régimes de retraite établis par les employeurs des secteurs privé et public et financés au moyen d'un accord fiduciaire. Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957, un questionnaire (voir appendice B) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie. L'année financière des caisses de retraite se terminant entre le 1^{er} juillet 1989 et le 30 juin 1990 a été retenue comme période d'enquête, bien que l'année financière de la grande majorité (83%) des régimes ait pris fin le 31 décembre 1989. L'univers des caisses de retraite en fiducie est établi selon des renseignements provenant de Revenu Canada, des organismes fédéral et provinciaux de contrôle des régimes de retraite, et des employeurs.

L'accord fiduciaire est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec

arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company. Only in those few cases where trustee pension fund managers have deposited part of their assets with an insurance company under segregated funds or deposit administration contracts are these holdings included in this study.

As was mentioned above, included in the survey are funds for employees of the three levels of government, school boards, crown corporations and agencies, where contributions and other income are converted into invested assets, and pension payments and other costs are paid out of these funds. In some cases, provincial statutes limit the investments of these assets and, for certain funds, a significant portion of the assets is held in non-marketable securities, i.e., bonds issued by the provincial treasurer specifically for these funds (\$17.1 billion currently). Excluded from this study are consolidated revenue arrangements, where contributions are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded.

Only part of the Quebec based Caisse de dépôt et de placement is included in this study. The largest single portion (42%) of the \$34.0 billion in aggregate assets under management of the Caisse at the end of 1989 consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan. Only \$11.4 billion, that part relating to employer-sponsored pension plans, is included here.

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1989, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,700.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1989 there were 70 dormant funds and they held \$313.7 million in assets at book value.

This publication is based on data compiled from completed returns from 77% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 97% of total

un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements. Les caisses qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance sont exclues de la présente étude. Il arrive parfois que les administrateurs des caisses confient une partie seulement de leur actif à des caisses séparées de compagnies d'assurance ou à des contrats d'administration des dépôts. Dans ces rares cas, la caisse de retraite est incluse dans notre étude.

Tel que mentionné ci-haut, cette publication contient également des renseignements sur les caisses destinées aux employés des trois paliers de l'administration publique, des conseils scolaires, des sociétés de la Couronne et d'organismes gouvernementaux, où les cotisations et les autres revenus sont convertis en placements et les montants nécessaires au versement des prestations de retraite et aux autres dépenses sont puisés à même la caisse. Dans certains cas, les lois provinciales obligent les caisses à investir leur actif dans des obligations des administrations publiques; ainsi, une grande partie de leur actif est détenue sous forme de valeurs non négociables, comme par exemple des obligations émises par le trésorier de la province précisément à l'intention des caisses (en 1989, ces valeurs s'élevaient à \$17.1 milliards). Nous ne tenons pas compte dans la présente étude des régimes liés aux fonds de revenus consolidés, où les cotisations sont regroupées avec d'autres sources de revenu des administrations et les prestations versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de retraite de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et de placement du Québec est prise en compte dans la présente étude. À la fin de 1989, la valeur comptable de l'actif global géré par la Caisse s'élevait à \$34.0 milliards et les réserves accumulées au titre du Régime de rentes du Québec y comptaient pour environ 42%. Nous ne tenons compte ici que de la partie de la Caisse qui est détenue au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur et dont l'actif atteint \$11.4 milliards.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes de retraite mais sur les caisses de retraite. Plusieurs grandes entreprises prévoient des régimes de retraite différents selon les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories de salariés visés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes dans cette enquête et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1989, le nombre de régimes de retraite en fiducie dépassait d'environ 1,700 le nombre de caisses.

Les caisses inactives, c.-à-d. les caisses dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont incluses dans cette enquête. En 1989, on comptait 70 caisses inactives qui détenaient un actif à la valeur comptable de \$313.7 millions.

Les données publiées dans ce rapport sont tirées des questionnaires remplis par 77% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 97% de l'actif

assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees, consequently the means used to calculate book and market values may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1989 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for 96% of these completed returns. In the case of funds invested in marketable securities and for which no market values were reported, the market values were estimated by assuming that the relationship between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns. For the \$17.1 billion held in non-marketable provincial government bonds, a market value was not calculated but the book value was imputed as market.

Relative Importance of Trustee Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trustee pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trustee arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security Guaranteed Income Supplement program (OAS GIS) providing flat-rate, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les unités non répondantes à partir de données antérieures connues. Étant donné que toutes les unités non répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions n'ont eu que peu d'incidence sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif étant déterminée par les fiduciaires eux-mêmes, elle peut varier d'une caisse à l'autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, les gestionnaires de caisses peuvent rajuster périodiquement la valeur comptable de leur actif de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer. Idéalement, elle ne peut être déterminée qu'après la vente des titres de placement. Le gestionnaire de la caisse doit donc établir la valeur marchande d'un placement en supposant que cette valeur serait obtenue si la vente avait lieu.

Dans presque tous les questionnaires complets de l'enquête de 1989, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées dans le cas de 96% de ces questionnaires complets. Dans le cas des caisses dont l'actif était placé sous forme de titres négociables, et pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis que pour les questionnaires entièrement remplis. Sur les \$17.1 milliards détenus dans des obligations non négociables des administrations provinciales, nous n'avons pas calculé la valeur marchande mais nous l'avons remplacée par la valeur comptable.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans les régimes de retraite offerts par l'employeur permettra de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le soutien des personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois paliers. Le premier palier est constitué du régime de la sécurité de la vieillesse et du programme de supplément de revenu garanti (SV SRG) qui assurent des prestations uniformes et universelles non liées aux antécédents de travail. Le deuxième palier comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC RRQ), qui sont liés au revenu d'emploi et qui couvrent l'ensemble des travailleurs au Canada. Les régimes de retraite offerts par l'employeur, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) et les autres moyens d'épargne personnelle sont généralement considérés comme constituant le troisième palier.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. Data on the aggregate assets in these programs are not currently available.

Text Table A demonstrates the extent to which reserves have been accumulated in Canada in certain retirement income programs. Reserves to provide

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est par leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. Les réserves destinées à assurer une

Text Table A. Accumulated Reserves, Selected Components of the Canadian Retirement Income System, 1989

Tableau explicatif A. Réserves accumulées au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite, 1989

	1985	1986	1987	1988	1989
	(\$'000)				
Public Plans¹ - Régimes publics¹					
Canada pension plan - Régime de pensions du Canada	31,130,097	33,743,057	35,659,999	37,386,847	38,851,557
Quebec pension plan - Régime des rentes du Québec	10,383,936	11,943,026	12,635,314	13,298,125	13,939,032
Total public plans - Régimes publics, total	41,514,033	45,686,083	48,295,313	50,684,972	52,790,589
Employer-sponsored pension plans - Régimes de retraite offerts par l'employeur					
Trusteed ² - Sociétés de fiducie ²					
Private Sector - Secteur privé	52,659,487	60,980,142	68,495,316	73,763,618	81,360,802
Public sector - Secteur public	55,806,843	64,812,109	73,614,407	82,382,429	94,057,035
Total Trusteed - Sociétés de fiducie, total	108,466,330	125,792,251	142,109,723	156,146,047	175,417,837
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés des gouvernements					
Federal ¹ - Fédéral ¹	41,264,500	46,304,300	51,472,600	57,126,600	63,536,500
Provincial ³ - Provincial ³	15,747,400	18,699,475	21,748,530	24,693,700	27,910,918
Total Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés des gouvernements, total	57,011,900	65,003,775	73,221,130	81,820,300	91,447,418
Insurance companies ⁴ - Compagnies d'assurance ⁴	22,556,608 ^r	25,018,436 ^r	25,509,038 ^r	27,761,746 ^r	30,073,828
Government of Canada annuities ¹ - Rentes du gouvernement du Canada ¹	687,000	668,000	645,000	621,000	594,000
Total employer-sponsored pension plans - Régimes de retraite offerts par l'employeur, total	188,721,838	216,482,462	241,484,891	266,349,093	297,533,083
Registered retirement savings plans (RRSP's): - Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER):					
Trust and mortgage loan companies ¹ - Sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires ¹	15,374,173	16,797,482	19,016,113	21,616,283	25,531,128
Chartered banks ¹ - Banques à charte ¹	13,704,490	16,175,702	20,119,134	23,363,477	27,600,228
Credit unions ¹ - Caisses de crédit ¹	5,531,596	6,789,273	7,058,688	7,659,108	8,919,119
Investment (mutual) funds ¹ - Fonds de placement (mutuels) ¹	4,356,266	7,234,232	9,528,496	10,130,265	10,990,140
Insurance companies ⁴ - Compagnies d'assurance ⁴	7,810,006 ^r	10,098,908 ^r	13,947,418 ^r	16,731,334 ^r	20,312,742
Total RRSP's - Total REER⁵	46,776,531	57,095,597	69,669,849	79,500,467	93,353,357

¹ Source: Financial Institutions, Financial Statistics, Statistics Canada (Catalogue 61-006, quarterly).

² Source: Institutions financières. Statistiques financières. Statistique Canada (no 61-006 au catalogue, publication trimestrielle).

³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trusteed pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

⁴ On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et/ou des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

⁵ Sources: Various provincial governments financial reports, adjusted to December 31, 1989.

⁶ Sources: Divers rapports financiers des administrations publiques provinciales, chiffres corrigés au 31 décembre 1989.

⁷ Source: Canadian Life and Health Insurance Association Inc., Survey of Annuity Business in Canada. Companies participating in the 1989 survey represented approximately 99% of assets for the group annuity industry. The survey also represents approximately 99% of the individual RRSP's issued by life insurance companies. Insurance companies reserves for employer-sponsored pension plans include reserves for single premium annuities sold on a group basis.

⁸ Source: Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada. Les sociétés ayant pris part au sondage de 1989 représentaient environ 99% des éléments d'actif du marché des rentes collectives. Le sondage englobait aussi près de 99% des REER individuels souscrits par les sociétés d'assurance-vie. Les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur incluent les réserves relatives aux souscriptions collectives de rentes à prime unique.

⁹ Reserves in self-administered RRSP's are not included

¹⁰ Les réserves dans les REER autogérés ne sont pas incluses

retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown 58% between 1985 and 1989. This compares with an increase of 27% for the Canada Quebec Pension Plans and 100% for Registered Retirement Savings Plans.

Text Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1989, the reserves to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 20,250 as of January 1, 1989, amounted to \$297.5 billion. The largest share of these reserves (\$175.4 billion) was held in trustee funds. This amount constitutes over four-fifths of all assets invested on the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans. (This excludes the amount held in consolidated revenue arrangements.) To avoid double-counting, the reserves for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts and held as part of their total asset portfolio (\$1.7 billion in 1989). This amount is included in the insurance company reserves.

Employer pension plans funded through the consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, employer contributions are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds. Contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances that are thus generated are reported in Text Table A.

From 1985 to 1989, the reserves held by insurance companies for employer-sponsored pension plans increased 33%, the government consolidated revenue account balances 60% and trustee funds 62%. Trustee funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total reserves, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Almost 73% of the 20,250 employer-sponsored pension plans in Canada in 1989 were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and only 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 26% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 20 plans for government

rente aux adhérents des régimes de retraite offerts par les employeurs se sont accrues de 58% entre 1985 et 1989, comparativement à 27% pour les régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec et à 100% pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite.

Le tableau explicatif A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1989, les réserves destinées à assurer les futures prestations en vertu des 20,250 (estimation au 1^{er} janvier 1989) régimes de retraite offerts par l'employeur au Canada se sont élevées à \$297,5 milliards. La plus grande partie, \$175,4 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie. Ce montant constitue plus des quatre cinquièmes de l'actif qui est investi sur les marchés financiers et des capitaux par les régimes de retraite offerts par l'employeur. (Ceci exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques.) Afin d'éviter les doubles comptes, les réserves des régimes de retraite en fiducie présentées dans ce tableau excluent les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance dans les caisses séparées ou aux termes d'un contrat d'administration des dépôts, et qui font partie de l'actif total de leur portefeuille (\$1,7 milliard en 1989). Ces sommes sont comprises dans les réserves des compagnies d'assurance.

Les argents détenus dans les comptes de revenus consolidés des différentes administrations publiques, fédérale et provinciales, ne sont pas investis dans les marchés financiers et des capitaux. Certains de ces régimes de retraite financés à même les fonds de revenus consolidés des administrations publiques le sont par répartition; dans ces cas, les cotisations salariales servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans les fonds consolidés des administrations. Les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes et les pensions et les retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif A.

De 1985 à 1989, les réserves détenues par les compagnies d'assurance au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur ont augmenté de 33%, les soldes des comptes dans les fonds de revenu consolidés des administrations, de 60%, et les caisses en fiducie, de 62%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan des réserves totales, affichent donc en plus, un taux de croissance supérieur à ceux des réserves détenues en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Pres de 73% des 20,250 régimes de retraite offerts par des employeurs au Canada en 1989, étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu d'adhérents de sorte que seulement 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des adhérents participaient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26% de l'ensemble ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 20 régimes réservés aux employés de

Text Table B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, January 1, 1989**Tableau explicatif B. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1^{er} janvier 1989**

Funding agency Organisme de financement	Plans Régimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
	Nbre		Nbre	
Insurance companies – Sociétés d'assurance	14,747	72.8	686,229	13.8
Trusteed – Fiducie	5,213	25.7	3,358,025	67.6
Combination of above – Combinaison des précédents	262	1.3	208,006	4.2
Government consolidated revenue funds – Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	20	0.1	712,386	14.3
Other – Autre	8	–	99	–
Total	20,250	100.0	4,964,745	100.0

*Source: Pension Plans in Canada data base.**Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.*

employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces. These 20 plans covered 14% of all members.

Funds and members

The number of active members of trustee pension plans, 3.6 million, was up 5.2% over 1988. As can be seen in Text Table C, this number has doubled since 1970. The growth in membership, however, has not been uniform over this period. From 1970 to 1979, the number of members climbed 67%; between 1980 and 1989, a 17% increase was recorded.

The number of trustee pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979), increased each year from 1979 to 3,833 in 1986. Since then, the number of trustee pension funds has recorded three successive decreases. In 1989, the number of funds was 3,534, 4.4% lower than in 1988. Smaller funds, i.e. those with less than five active members, were responsible for half of this decline.

Between 1988 and 1989, 334 trustee funds were terminated. These funds covered approximately 44,000 members. Over 75% of these members participated in funds that were terminated because of a merger with another trustee fund. There does not appear to be a significant movement away from trustee pension funds to group Registered Retirement Savings Plans.

Assets

The assets held by trustee pension funds constitute over four-fifths of all assets invested in the capital and financial markets by employer-sponsored

l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenus consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces. Ces 20 régimes couvraient 14% de l'ensemble des adhérents.

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie s'accroissait de 5.2% par rapport à 1988, atteignant 3.6 millions en 1989. Comme on peut le voir au tableau explicatif C, ce chiffre est le double du nombre de participants en 1970. Cependant le rythme de croissance au niveau de la participation n'a pas été uniforme au cours de cette période. De 1970 à 1979, le nombre de participants avait augmenté de 67% alors qu'entre 1980 et 1989, l'augmentation n'était que de 17%.

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, n'a cessé d'augmenter par la suite et atteignait 3,833 en 1986. Le nombre total de caisses de retraite en fiducie affichait par la suite trois baisses successives. En 1989, le nombre total de caisses s'établissait à 3,534, soit 4.4% de moins qu'en 1988; les caisses de petite taille, comptant moins de cinq participants, furent responsables de 50% de cette baisse.

Entre 1988 et 1989, 334 caisses de retraite en fiducie furent abolies. Ces caisses couvraient environ 44,000 participants. Plus de 75% de ces participants adhéraient à des caisses qui ont été abolies à cause d'une fusion avec une autre caisse en fiducie. Il ne semble pas y avoir un mouvement significatif des régimes de retraite en fiducie vers les régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs.

Actif

L'importance du système de caisses de retraite en fiducie se traduit par le fait qu'elles détiennent plus des quatre cinquièmes de l'actif investi sur les marchés financiers et des

pension plans in Canada¹. At December 31, 1989, the book value of the assets held by these funds was estimated at \$177.1 billion², an increase of 12.3% (\$19.4 billion) from the previous year. This growth was largely attributable to a significant increase in the income generated from profits on the sale of securities and to a transfer of \$1.6 billion from the consolidated revenue account for the Province of Ontario into the trustee pension fund system. Excluding this amount, the growth rate was 11.3%, up from the low of 9.9% recorded in 1988 but still below the rates recorded in previous years. Figure I shows the annual percentage change in assets of trustee pension funds since 1971.

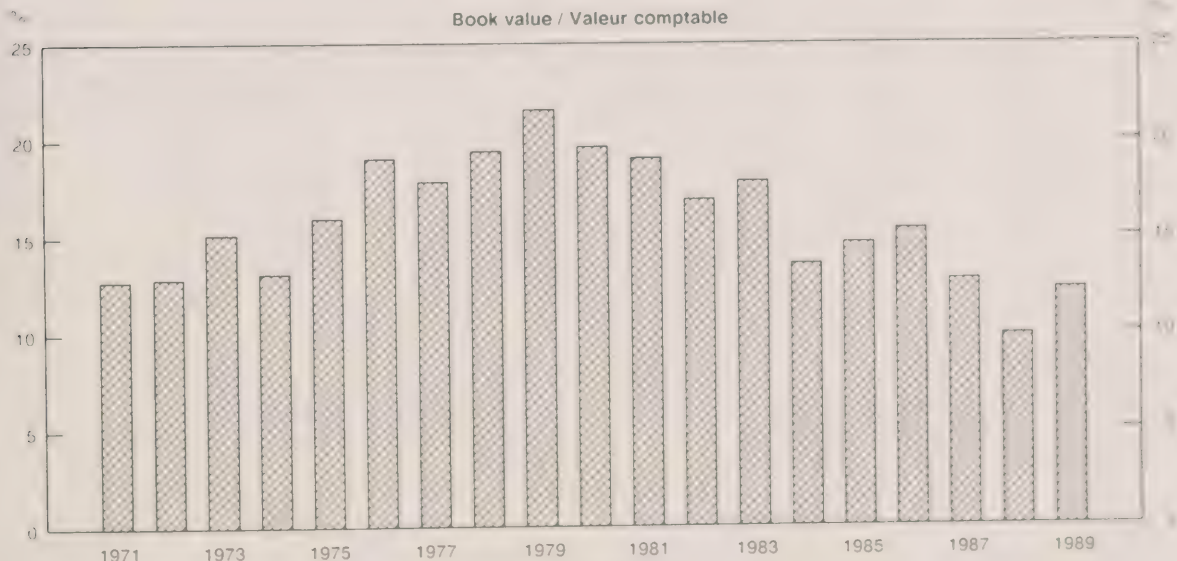
capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur¹. Au 31 décembre 1989, la valeur comptable de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à \$177.1 milliards², une augmentation de \$19.4 milliards ou 12.3% par rapport à l'année précédente. Cette augmentation est en grande partie attribuable à la croissance élevée des bénéfices nets réalisés sur la vente de titres ainsi qu'à un transfert de \$1.6 milliard du compte de revenu consolidé du gouvernement de l'Ontario au système de caisses de retraite en fiducie. Si on exclut ce montant, le taux de croissance s'élevait à 11.3%, en hausse par rapport à la croissance de 9.9% enregistrée en 1988, mais en baisse en regard des taux enregistrés les années précédentes. Le graphique I illustre les variations annuelles en pourcentage de l'actif des caisses de retraite en fiducie depuis 1971.

Figure I

Annual Percentage Change in Assets of Trustee Pension Funds, 1971-1989

Graphique I

Taux de variation annuelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1971-1989



Text Table C and Figure II show the growth of these funds in both current and constant (1989) dollars from 1970 to 1989. Over this period, the average annual rate of growth in assets was 16%, at book value, in current dollars and 7% in constant dollars. As Text Table C shows, the \$177.1 billion in assets at book value was held for 3.6 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from \$17,000 in 1980 to \$49,500 in 1989 or from \$28,800 to \$49,500 in constant 1989 dollars.

Le tableau explicatif C et le graphique II montrent la croissance de ces caisses, en dollars courants et en dollars constants de 1989, pour les années 1970-1989. Au cours de cette période, le taux annuel moyen de croissance de l'actif à la valeur comptable atteignait 16% en dollars courants et 7% en dollars constants. Comme le démontre le tableau explicatif C, l'actif de \$177.1 milliards à la valeur comptable était détenu pour le compte de 3.6 millions de participants qui avaient un emploi au moment de l'enquête et d'un nombre indéterminé d'adhérents qui ont quitté leur emploi ou qui étaient à la retraite. De 1980 à 1989, les réserves par participant actif sont passées de \$17,000 à \$49,500 ou de \$28,800 à \$49,500 en dollars constants de 1989.

¹ This excludes the amount in consolidated revenue arrangements for certain public sector pension plans. These monies are not invested in the same way. Includes an amount of \$637 million in short-term debts, overdrafts and other payables.

¹ Ceci exclut le montant détenu dans les comptes de revenu consolidé des administrations publiques et qui n'est pas investi.

² Ce montant comprend \$637 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

Text Table C. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1970-1989

Tableau explicatif C. Nombre de caisses de retraite en fiducie, participants et valeurs comptable et marchande de l'actif, 1970 -1989

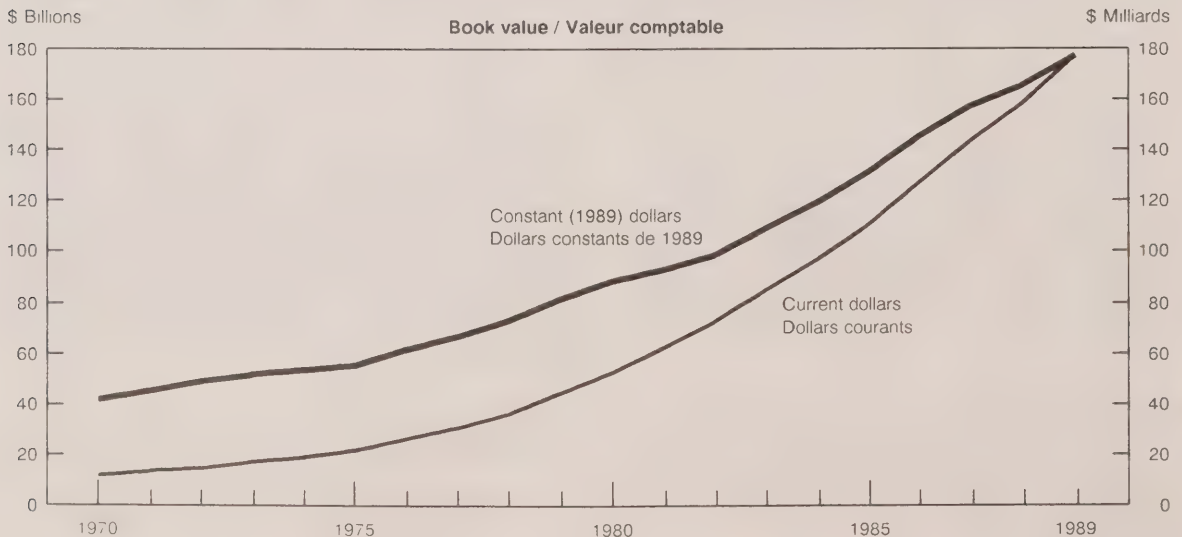
Year	Funds	Employees covered	Book value of gross assets				Market value of gross assets		Ratio market/book value of gross assets
Année	Caisses	Participants	Valeur comptable de l'actif brut				Valeur marchande de l'actif brut		Rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable
	no.	in thousands	current \$'000,000	yearly change	constant 1989 \$'000,000	yearly change	current \$'000,000	yearly change	
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	% variation annuelle	en millions de dollars constants de 1989	% variation annuelle	en millions de dollars courants	% variation annuelle	%
1970	3,859	1,771	11,059	..	40,729	..	10,574	..	95.6
1971	3,946	1,901	12,461	12.7	44,588	9.5	12,574	18.9	100.9
1972	3,778	1,919	14,050	12.8	47,999	7.6	15,098	20.1	107.5
1973	3,859	2,050	16,171	15.1	51,299	6.9	16,303	8.0	100.8
1974	3,680	2,307	18,284	13.1	52,289	1.9	16,352	0.3	89.4
1975	3,622	2,416	21,210	16.0	54,747	4.7	19,841	21.3	93.5
1976	3,543	2,667	25,234	19.0	60,578	10.6	24,716	24.6	97.9
1977	3,403	2,757	29,737	17.8	66,131	9.2	29,538	19.5	99.3
1978	3,302	2,824	35,517	19.4	72,572	9.7	36,203	22.6	101.9
1979	3,245	2,964	43,203	21.6	80,838	11.4	44,113	21.8	102.1
1980	3,256	3,048	51,685	19.6	87,789	8.6	53,958	22.3	104.4
1981	3,364	3,099	61,514	19.0	92,886	5.8	58,889	9.1	95.7
1982	3,470	3,115	71,925	16.9	98,021	5.5	75,625	28.4	105.1
1983	3,589	3,119	84,801	17.9	109,256	11.5	92,336	22.1	108.9
1984	3,684	3,131	96,311	13.6	118,911	8.8	102,732	11.3	106.7
1985	3,779	3,130	110,381	14.6	131,036	10.2	125,306	22.0	113.5
1986	3,833	3,181	127,336	15.4	145,223	10.8	142,850	14.0	112.2
1987	3,771	3,316	143,562	12.7	156,859	8.0	149,860	4.9	104.4
1988	3,695	3,402	157,767	9.9	165,666	5.6	166,912	11.4	105.8
1989	3,534	3,579	177,140	12.3	177,140	6.9	193,823	16.1	109.4

Figure II

Graphique II

Assets of Trusteed Pension Funds,
in Current and Constant (1989) Dollars,
1970-1989

Actif des caisses de retraite en fiducie,
en dollars courants et constants de 1989,
1970-1989

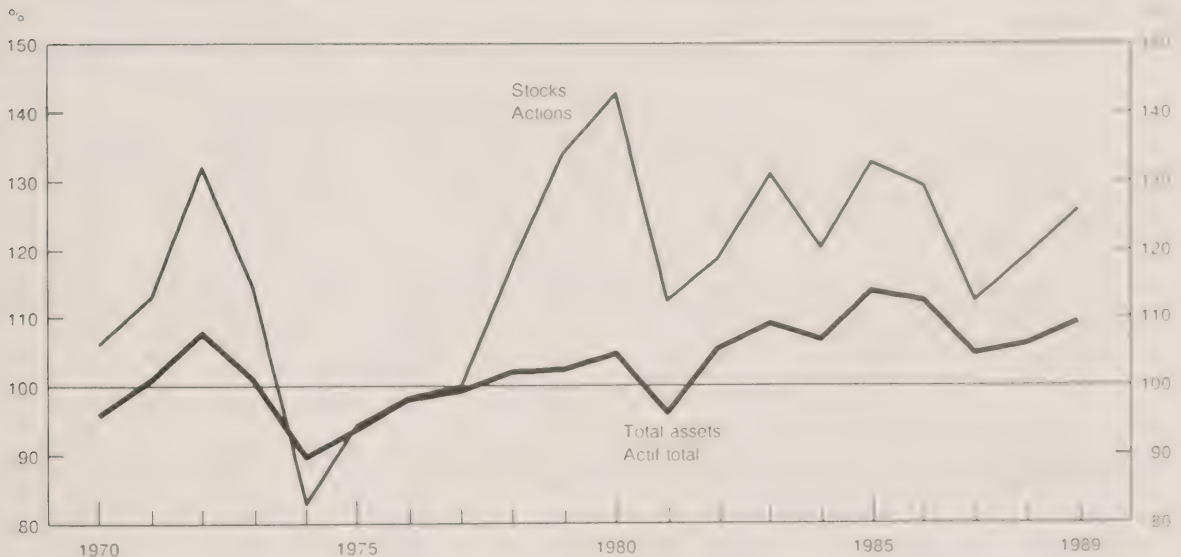


Text Table C also demonstrates that since 1970 the market values of the assets have exceeded the book values for 14 of the last 20 years. Because of difficulties associated with the determination of market values, as explained earlier, these data should be used with caution. The market value of the assets amounted to \$193.8 billion in 1989, up 16% from the previous year. The value of stocks alone rose 23%. These are the largest growth rates recorded since 1985. In fact stocks, although representing 33% of the assets in 1989, accounted for 44% of the increase in the market value of the assets that year.

In Figure III, the market value is shown as a percentage of the book value for both the total assets and for only the stocks component of the asset portfolio. As this Figure illustrates, the ratio of market to book value for stocks appears to have a significant influence on the ratio for the total assets. The distribution of assets in 1989, at book and market values, can be seen in Figure IV.

Figure III

Market Value of the Stocks and Total Assets of Trusteed Pension Funds as a Percent of their Book Value, 1970-1989



Text Table D shows the distribution of assets among the various investment vehicles from 1980 to 1989. The proportion of the assets at book value invested in stocks generally increased from the record low of 18.6% in 1979 to 28.4%³ in 1989. The year-to-year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this can be attributed to changing conditions in the stock market. In 1989, stocks represented 32.6% of the assets, at market value. This was the highest proportion recorded in the ten years beginning with 1980.

Le tableau explicatif C révèle également que depuis 1970, la valeur marchande a dépassé la valeur comptable de l'actif 14 fois au cours des dernières 20 années. Comme on l'a déjà expliqué, le calcul des valeurs marchandes pose certaines difficultés de sorte que ces données doivent être utilisées avec prudence. La valeur marchande de l'actif s'élevait à 193.8 milliards en 1989, une hausse de 16% par rapport à 1988; la valeur des actions, quant à elle, augmentait de 23%. Les actions et l'actif total, en valeur marchande, connaissaient alors leur plus hauts taux d'augmentation depuis 1985. Quoique constituant 33% de l'actif total en 1989, les actions avaient en fait contribué à 44% de la croissance de la valeur marchande de l'actif cette année-là.

Le graphique III présente les valeurs marchandes des actions et de l'actif en proportion de leurs valeurs comptables. Comme on peut le voir, le ratio de la valeur marchande sur la valeur comptable des actions semble avoir une influence considérable sur celui de la valeur marchande de l'actif total par rapport à sa valeur comptable. La répartition proportionnelle de l'actif en valeurs comptable et marchande pour l'année 1989 est présentée au graphique IV.

Graphique III

Valeur marchande des actions et de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en proportion de leur valeur comptable, 1970-1989

Le tableau explicatif D indique la répartition de l'actif parmi les différents véhicules d'investissement. La proportion de l'actif total à la valeur comptable détenu sous forme d'actions s'est accrue de façon générale depuis le creux enregistré en 1979, passant de 18.6% à 28.4%³ en 1989. Les proportions de l'actif sous forme d'actions subissent des fluctuations, d'une année à l'autre, plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable, cela peut être attribuable aux conditions changeantes observées sur le marché des actions. En 1989, les actions constituaient 32.6% de la valeur marchande de l'actif. Cette proportion était la plus forte à être enregistrée depuis 1980.

³ These percentages include both stocks and venture capital.

³ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

Text Table D. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1980-1989

No.	Assets	1980		1981		1982		1983		1984	
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Book value – Valeur comptable											
1	Pooled funds ¹	2,133	4.1	2,423	3.9	2,591	3.6	2,762	3.3	2,730	2.9
2	Mutual and investment funds	394	0.8	508	0.8	696	1.0	837	1.0	1,154	1.2
3	Venture capital										
4	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	932	1.8	1,027	1.7	1,384	1.9	1,546	1.8	1,666	1.7
Bonds:											
5	Government of Canada	5,510	10.7	6,433	10.5	7,942	11.0	10,475	12.4	13,648	14.2
6	Provincial government	12,423	23.9	13,852	22.5	16,198	22.5	18,720	22.1	20,331	21.1
7	Municipal, school boards, etc.	1,578	3.1	1,776	2.9	1,929	2.7	2,178	2.6	2,291	2.4
8	Other Canadian	5,867	11.4	6,499	10.5	7,115	9.9	7,440	8.8	7,369	7.6
9	Non-Canadian	21	--	38	0.1	82	0.1	160	0.2	117	0.1
10	Total	25,399	49.1	28,598	46.5	33,266	46.2	38,974	46.0	43,756	45.4
Stocks:²											
11	Canadian, common	8,216	15.9	10,371	16.9	12,238	17.0	16,960	20.0	19,855	20.6
12	Canadian, preferred	263	0.5	397	0.7	537	0.7	695	0.8	560	0.6
13	Non-Canadian, common and preferred	2,081	4.0	2,616	4.2	3,127	4.4	4,087	4.8	4,736	4.9
14	Total²	10,560	20.4	13,384	21.8	15,902	22.1	21,742	25.6	25,151	26.1
15	Mortgages	5,757	11.2	6,204	10.1	6,476	9.0	6,639	7.8	6,439	6.7
16	Real estate and lease-backs	561	1.1	815	1.3	1,216	1.7	1,773	2.1	2,307	2.4
17	Cash and short term investments	4,827	9.3	7,235	11.7	8,739	12.1	8,373	9.9	10,995	11.4
18	Miscellaneous ³	1,122	2.2	1,320	2.1	1,655	2.3	2,155	2.5	2,111	2.2
19	Gross assets	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0
20	Debts and amounts payable ⁴	--	--	--	--	--	--	191	0.2	217	0.2
21	Net assets	51,685	100.0	61,514	100.0	71,925	100.0	84,610	99.8	96,094	99.8
Market value – Valeur marchande											
22	Pooled funds ¹	2,319	4.3	2,466	4.2	2,807	3.7	3,159	3.4	3,047	3.0
23	Mutual and investment funds	490	0.9	536	0.9	806	1.1	1,044	1.1	1,330	1.3
24	Venture capital										
25	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,022	1.9	1,013	1.8	1,511	2.0	1,734	1.9	1,797	1.7
Bonds:											
26	Government of Canada	4,990	9.2	5,686	9.7	8,426	11.2	10,604	11.5	14,156	13.8
27	Provincial government ⁵	11,693	21.7	12,349	21.0	16,283	21.5	18,638	20.2	20,564	20.0
28	Municipal, school boards, etc.	1,364	2.5	1,358	2.3	1,833	2.4	2,099	2.3	2,217	2.1
29	Other Canadian	5,081	9.4	5,309	9.0	6,959	9.2	7,298	7.9	7,255	7.1
30	Non-Canadian	20	--	37	--	88	0.1	163	0.2	124	0.2
31	Total⁵	23,148	42.8	24,739	42.0	33,589	44.4	38,801	42.0	44,315	43.1
Stocks:²											
32	Canadian, common	11,906	22.1	11,770	20.0	14,453	19.1	22,441	24.3	24,008	23.3
33	Canadian, preferred	309	0.6	393	0.7	553	0.7	808	0.9	604	0.6
34	Non-Canadian, common and preferred	2,851	5.3	2,860	4.8	3,831	5.1	5,167	5.6	5,631	5.5
35	Total²	15,066	27.9	15,023	25.5	18,837	24.9	28,417	30.8	30,243	29.4
36	Mortgages	5,353	9.9	5,618	9.5	6,277	8.3	6,646	7.2	6,430	6.3
37	Real estate and lease-backs	605	1.1	936	1.6	1,376	1.8	1,911	2.1	2,448	2.4
38	Cash and short term investments	4,833	9.0	7,238	12.3	8,767	11.6	8,468	9.2	11,012	10.7
39	Miscellaneous ³	1,122	2.1	1,320	2.2	1,655	2.2	2,155	2.3	2,110	2.1
40	Gross assets⁵	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0	92,336	100.0	102,732	100.0
41	Debts and amounts payable ⁴	--	--	--	--	--	--	191	0.2	217	0.2
42	Net assets⁵	53,958	100.0	58,889	100.0	75,625	100.0	92,144	99.8	102,515	99.8

¹ Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. Beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category.

² Includes venture capital investments until 1986.

³ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

⁴ Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

⁵ Includes non-marketable provincial bonds at book value.

Tableau explicatif D. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1980-1989

1985		1986		1987		1988		1989		Elements d'actif	N°
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%		
Book value - Valeur comptable											
2.886	2.6	3.448	2.7	3.882	2.7	4.613	2.9	4.963	2.8	Caisses communes ¹	
1.508	1.4	1.567	1.2	1.706	1.2	2.015	1.3	2.631	1.5	Caisses mutuelles et de placement	2
		361	0.3	481	0.3	555	0.4	663	0.4	Capital-risque	3
1.915	1.7	1.543	1.2	1.453	1.0	1.621	1.0	1.722	1.0	Caisses separees et administrations des depots des societes d'assurance	4
Obligations											
17.552	15.9	21.077	16.6	23.216	16.2	24.807	15.7	28.883	16.3	Gouvernement du Canada	
23.555	21.3	26.229	20.6	29.715	20.7	32.102	20.3	35.981	20.3	Administrations provinciales	
2.255	2.0	2.372	1.9	2.426	1.7	2.335	1.5	2.763	1.6	Administrations municipales commissions scolaires, etc.	
8.176	7.4	10.255	8.1	10.910	7.6	11.790	7.5	13.570	7.7	Obligations d'autres organismes canadiens	
162	0.1	250	0.2	624	0.4	567	0.4	735	0.4	Obligations d'organismes etrangers	
51.700	46.8	60.184	47.3	66.891	46.6	71.601	45.4	81.933	46.3	Total	
Actions²											
23.422	21.2	27.376	21.5	31.500	21.9	34.609	21.9	40.210	22.7	Ordinaires, de societes canadiennes	
485	0.4	497	0.4	631	0.4	456	0.3	475	0.3	Privilegiees, de societes canadiennes	
5.463	4.9	6.439	5.1	6.775	4.7	7.665	4.9	8.906	5.0	Ordinaires et privilegiees de societes etrangeres	
29.369	26.6	34.312	26.9	38.907	27.1	42.730	27.1	49.591	28.0	Total²	
6.386	5.8	6.624	5.2	6.994	4.9	7.546	4.8	7.798	4.4	Hypotheques	
3.115	2.8	3.459	2.7	3.509	2.4	3.889	2.5	4.945	2.8	Biens-fonds et tenures a bail	
10.991	10.0	12.938	10.2	16.752	11.7	19.648	12.5	18.857	10.6	Encaisse et placements a court terme	
2.511	2.3	2.899	2.3	2.988	2.1	3.549	2.2	4.037	2.3	Divers ³	
110.381	100.0	127.336	100.0	143.562	100.0	157.767	100.0	177.140	100.0	Actif brut	
424	0.4	529	0.4	469	0.3	619	0.4	637	0.4	Dettes et montants a payer ⁴	
109.957	99.6	126.807	99.6	143.093	99.7	157.148	99.6	176.503	99.6	Actif net	
Market value - Valeur marchande											
3.481	2.8	4.199	2.9	4.382	3.0	5.160	3.1	5.951	3.1	Caisses communes ¹	
1.957	1.6	2.161	1.5	2.093	1.4	2.384	1.4	3.268	1.7	Caisses mutuelles et de placement	
		362	0.3	491	0.3	528	0.3	687	0.4	Capital-risque	
2.200	1.8	1.736	1.2	1.556	1.0	1.771	1.1	1.963	1.0	Caisses separees et administrations des depots des societes d'assurance	
Obligations											
19.099	15.2	22.610	15.8	23.427	15.6	24.781	14.8	29.295	15.1	Gouvernement du Canada	
24.770	19.8	27.202	19.0	29.516	19.7	31.657	19.0	35.997	18.6	Administrations provinciales ⁵	
2.387	1.9	2.469	1.7	2.392	1.6	2.275	1.4	2.772	1.4	Administrations municipales commissions scolaires, etc.	
8.745	7.0	10.934	7.7	10.972	7.3	11.684	7.0	13.725	7.1	Obligations d'autres organismes canadiens	
173	0.1	253	0.2	627	0.4	559	0.3	741	0.4	Obligations d'organismes etrangers	
55.175	44.0	63.468	44.4	66.934	44.7	70.956	42.5	82.530	42.6	Total⁵	
Actions²											
30.532	24.4	35.199	24.6	35.649	23.8	41.755	25.0	50.768	26.2	Ordinaires, de societes canadiennes	
570	0.5	556	0.4	641	0.4	498	0.3	524	0.3	Privilegiees, de societes canadiennes	
7.845	6.2	8.525	6.0	7.363	4.9	8.461	5.1	11.025	5.7	Ordinaires et privilegiees de societes etrangeres	
38.946	31.1	44.280	31.0	43.653	29.1	50.713	30.4	62.317	32.2	Total²	
6.619	5.3	6.886	4.8	7.054	4.7	7.567	4.5	7.837	4.0	Hypotheques	
3.396	2.7	3.896	2.7	3.906	2.6	4.632	2.8	6.261	3.2	Biens-fonds et tenures a bail	
11.020	8.8	12.962	9.1	16.803	11.2	19.651	11.8	18.972	9.8	Encaisse et placements a court terme	
2.512	2.0	2.900	2.0	2.988	2.0	3.549	2.1	4.037	2.1	Divers ³	
125.306	100.0	142.850	100.0	149.860	100.0	166.912	100.0	193.823	100.0	Actif brut⁵	
424	0.3	529	0.4	469	0.3	619	0.4	637	0.3	Dettes et montants a payer ⁴	
124.882	99.7	142.322	99.6	149.390	99.7	166.293	99.6	193.186	99.7	Actif net⁵	

¹ Au cours des annees anterieures a 1986, cette categorie ne comprenait que les caisses communes des societes de fiducie. Depuis 1986, les caisses communes des conseillers en placements ont ete ajoutees.

² Y compris le capital-risque jusqu'en 1986.

³ Ci-inclus les interets courus et dividendes a recevoir, les comptes a recevoir de meme que d'autres elements de l'actif.

⁴ Avant 1983, les comptes a recevoir etaient ajustes lorsque c'etait possible, de facon a refleter les dettes et montants a payer.

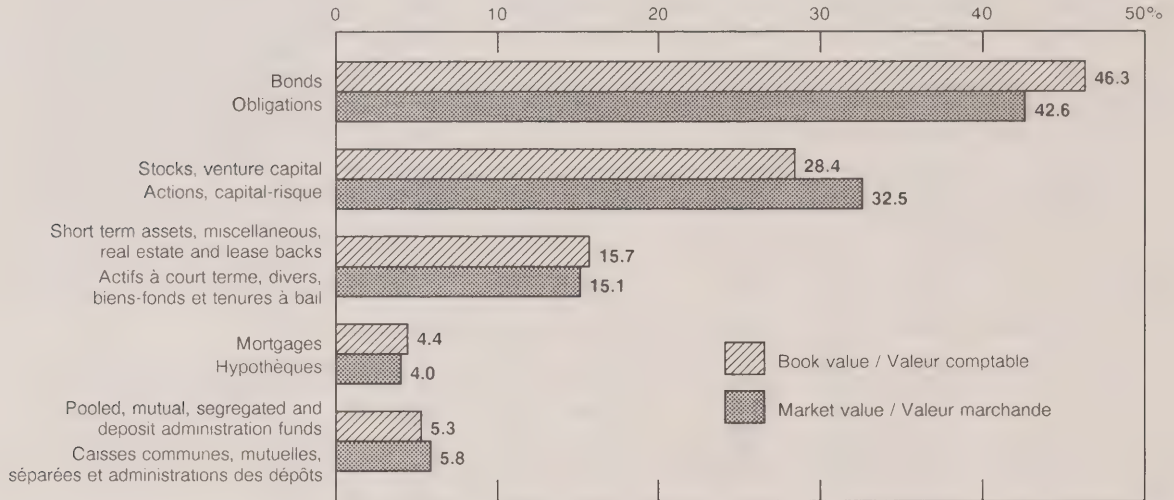
⁵ Ci-inclus des obligations provinciales non negociables selon leur valeur comptable.

Figure IV

**Percentage Distribution of Assets in
Trusted Pension Funds, Book and Market
Values, 1989**

Graphique IV

**Répartition proportionnelle de l'actif des caisses
de retraite en fiducie, valeurs comptable
et marchande, 1989**



Bonds, which represented approximately 60% of the total assets in the mid-1960s, had fallen to under 50% by 1972. Since that time, this type of holding has constituted between 45% and 50% of the assets; in 1989 they accounted for 46.3% of the total.

Investments in foreign securities amounted to \$10.1 billion and represented 5.7% of the total assets of trusted pension funds in 1989. This proportion has remained relatively stable in recent years. In Text Table D, foreign investments consist of the following: a portion (\$431.3 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$735.3 million in non-Canadian bonds plus \$8,905.6 million in non-Canadian common and preferred stock⁴. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented more than 88% of the \$10.1 billion. Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund has been penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments. As can be seen in Figure V, for those funds with assets of less than \$500 million, the proportion invested in foreign securities increases in relation to the size of the fund, although, at its highest, the percentage does not exceed 7%. Funds with assets of \$500 million or more, by contrast, have a

Du milieu des années 1960 jusqu'en 1972, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations est passée d'environ 60% à moins de 50%. Par la suite les obligations ont constitué entre 45% et 50% de l'actif total et en 1989, elles en représentaient 46.3%.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$10.1 milliards et représentaient 5.7% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1989. Cette proportion est demeurée relativement stable au cours des dernières années. Ces placements se retrouvent au tableau explicatif D sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$431.3 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$735.3 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (\$8,905.6 millions)³. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit plus de 88% du total de \$10.1 milliards. Historiquement, les placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité est imposée aux régimes détenant plus de 10% de leur actif en placements étrangers. Comme en témoigne le graphique V, les caisses dont l'actif est inférieur à \$500 millions, ont tendance à investir davantage à l'étranger à mesure que leur actif s'accroît; toutefois leur proportion de placements étrangers demeure inférieure à 7%. Les caisses dont l'actif est de \$500 millions ou plus, quant à elles, détiennent des proportions relativement plus faibles et cela

⁴ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

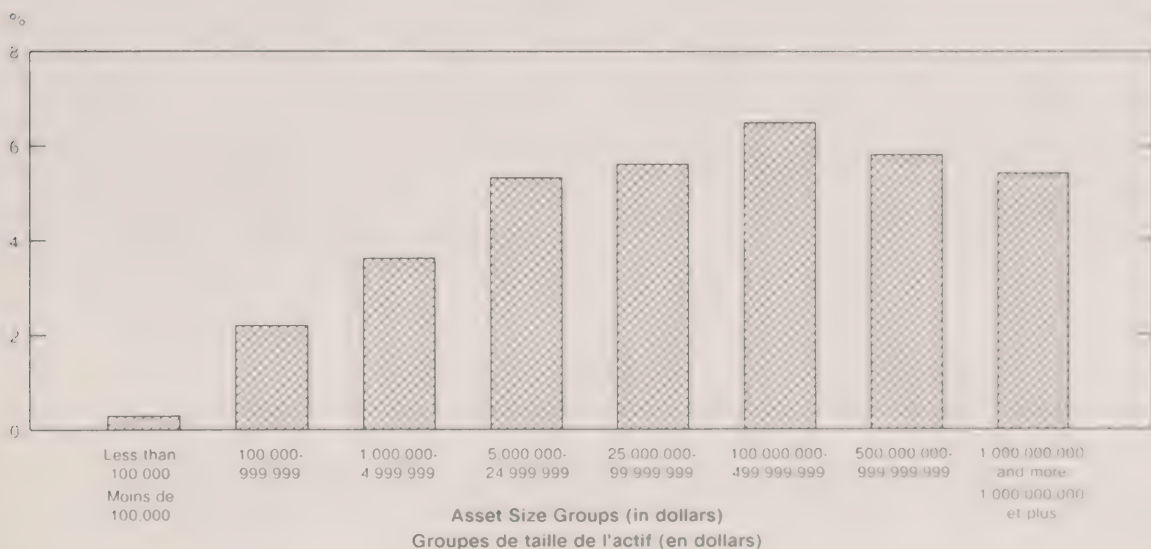
⁴ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placements, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital-risque de même que sous forme de placements à court terme.

Figure V

Percentage of Trusteed Pension Fund Assets Invested in Foreign Securities, by Asset Size Group, 1989

Graphique V

Placements étrangers des caisses de retraite en fiducie en proportion de l'actif total selon la taille de l'actif, 1989



lower proportion of their assets in foreign investments. This is primarily because many of these large funds are public sector funds which have more restrictive investment policies or practices.

The proportion of assets held in mortgages continued to decline from the 13.5% high of 1978 to the current low of 4.4%.

The amount invested in real estate recorded the most notable growth (27%) of any of the assets components in 1989, following more modest increases (between 1% and 11%) from 1986 to 1988. This type of investment continues to represent less than 3% of the assets of trusteed pension funds.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 10.6% of total assets at book value in 1989 relative to the high of 12.5% recorded in 1988. While the amounts invested in stocks and bonds increased 16% and 14% respectively in 1989, compared with growth rates of less than 10% the previous year, the amount held in cash and short-term investments declined 4%, following increases of at least 17% in each of the preceding three years. This suggests that in 1989 pension fund managers were regaining their confidence in the capital markets. Between 1970 and 1979, short-term holdings represented, on average, 6% of the total assets. Since that time, that average has increased to 11%. This increase coincides with the rise in interest rates in 1979 and the early 1980s.

parce que ces caisses appartiennent pour la plupart au secteur public et possèdent des politiques de placement plus restrictives.

La proportion de l'actif detenu sous forme de placements hypothécaires a poursuivi sa chute entamée vers la fin des années 70 après avoir atteint un sommet de 13.5% en 1978. Ce type de placement ne représentait plus que 4.4% de l'actif total en 1989.

Les biens-fonds et tenures à bail (y compris les biens-fonds pétroliers et gaziers) ont connu la croissance la plus remarquable parmi les différentes composantes de l'actif en 1989, augmentant alors de 27%. Cela faisait suite à des taux annuels de croissance situés entre 1% et 11% entre 1986 et 1988. Ce type d'investissement continue de représenter moins de 3% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 10.6% de l'actif total en 1989 comparativement à la proportion record de 12.5% enregistrée en 1988. Alors que la valeur des placements sous forme d'actions et d'obligations en 1989 augmentait de 16% et de 14% respectivement, comparativement à des taux de croissance de moins de 10% l'année précédente, celle des placements à court terme reculait de 4% en 1989. Suite à des augmentations de plus de 17% au cours des trois années précédentes, cette baisse semblait indiquer un certain regain de confiance dans les marchés des capitaux en 1989. Entre 1970 et 1979, les placements à court terme représentaient en moyenne 6% de l'actif total contre 11% au cours de la période 1980-1989. Cette augmentation coïncidait avec la hausse des taux d'intérêt survenue en 1979 et au début des années 1980.

Income and Expenditures

Most trusted pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Text Table E and Figure VI, the total income of these funds, at \$27.4 billion, was 23% higher than in 1988. Approximately 30% of this increase was due to the transfer of \$1.6 billion from the Province of Ontario into the trusted pension fund system and another 62% to the growth in income generated from investments. Expenditures grew 5.5%, to \$9.7 billion. The net income or new money entering the funds (calculated by deducting expenditures from income) recorded a high of \$17.7 billion, up 36% from 1988. (Excluding the \$1.6 billion transfer, net income still rose 24%. With the exception of 1985, this was the highest growth rate recorded in the 1980s.)

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustrent le tableau explicatif E et le graphique VI, à \$27.4 milliards, le revenu total de ces caisses en 1989 affichait une augmentation de 23% par rapport à 1988. L'apport par le gouvernement de l'Ontario de \$1.6 milliard au système de caisses de retraite en fiducie a été responsable d'environ 30% de cette croissance du revenu total et l'augmentation du revenu généré par les investissements, de 62%. Au cours de la même période, les dépenses augmentaient de 5.5% et se chiffraient à \$9.7 milliards. Les rentrées nettes, qui sont la différence entre le revenu et les dépenses, ont atteint un sommet de \$17.7 milliards. Cela représente une augmentation de 36% par rapport à l'année précédente. (Si on exclut du revenu total, le transfert de \$1.6 milliard, les rentrées nettes progressaient néanmoins de 24%. Exception faite de l'année 1985, ce taux représente la plus forte croissance des années 1980.)

Text Table E. Income and Expenditures, Trusted Pension Funds, 1980-1989

Tableau explicatif E. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1980-1989

Income and expenditures	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989
Revenu et dépenses										
million of dollars – millions de dollars										
Income – Revenu:										
Contributions – Cotisations:										
Employee contributions – Cotisations des employés	1,774	2,106	2,331	2,492	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270	3,516
Employer contributions – Cotisations des employeurs	3,758	3,915	4,368	4,123	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876	4,938
Total	5,532	6,021	6,699	6,615	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147	8,454
Other income – Autres revenus:										
Investment income – Revenu de placements	4,246	5,491	6,636	7,425	8,215	9,488	10,367	10,949	12,258	13,562
Realized profit on sale of securities – Bénéfices réalisés sur la vente de titres	1,076	784	264	1,615	922	2,957	4,998	5,046	1,609	3,532
Miscellaneous – Divers	129	62	102	188	95	87	196	231	191	1,855 ¹
Total	5,451	6,337	7,002	9,228	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059	18,949
Income – Total – Revenu	10,983	12,358	13,701	15,842	16,030	19,609	22,352	23,447	22,206	27,403
Expenditures – Dépenses:										
Pension payments out of funds – Versements de rentes puisés dans la caisse	1,884	2,212	2,576	3,052	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978	7,588
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	84	99	246	119	375	288	188	324	386	317
Cash withdrawals – Retraits en espèces	402	446	494	685	753	942	972	1,062	1,198	1,272
Administration costs – Frais d'administration	72	87	109	133	153	182	224	306	338	393
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	25	116	297	30	76	5	6	17	207	12
Other expenditures – Autres dépenses	28	12	56	23	58	328	190	123	78	106
Expenditures – Total – Dépenses	2,495	2,972	3,778	4,043	5,171	6,045	6,689	7,782	9,186	9,688

¹ This amount includes a transfer of \$1.6 billion into the trusted fund for the Ontario Teachers Pension Plan from the consolidated revenue account for the Province of Ontario.

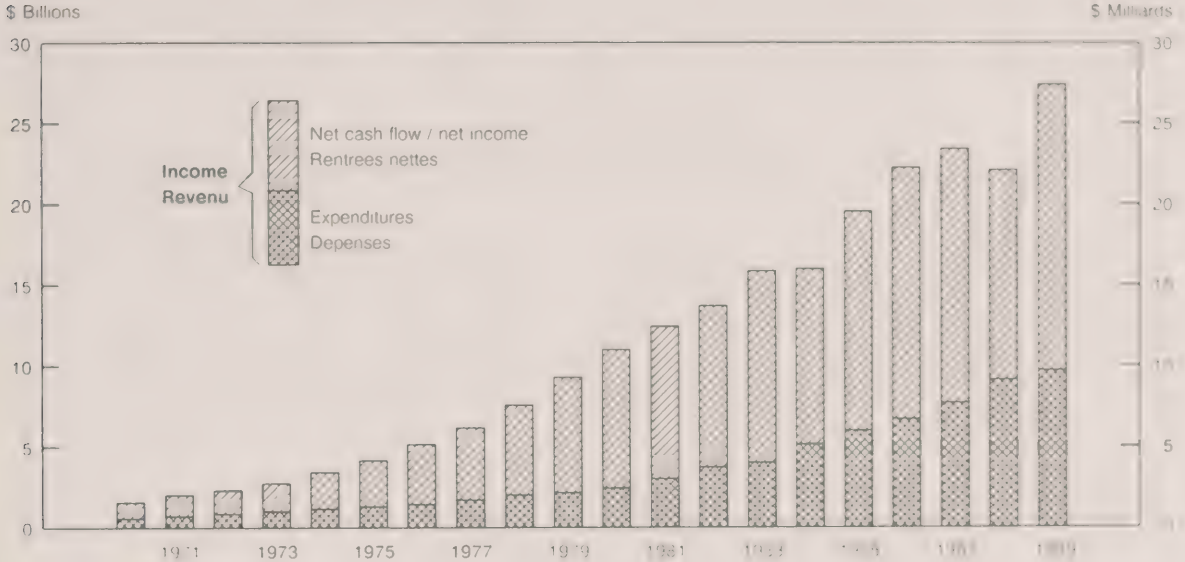
¹ Ce montant inclut un transfert de \$1.6 milliard du compte de revenu consolidé du gouvernement de l'Ontario à la caisse en fiducie du régime de retraite des enseignants de l'Ontario.

Figure VI

Graphique VI

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1970-1989

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1970-1989



Income derived from investments, which includes profit on the sale of securities as well as interest and dividends received, accounted for 66% of the total revenue in 1989. Contributions made by employers and employees, on the other hand, constituted 33% of the income. (The \$1.6 billion transfer was excluded for purposes of calculating these proportions.) By way of comparison, in 1980, these two sources of income each accounted for approximately half the total revenue. Income derived from investments has become increasingly important for trusteed pension funds; at the same time the potential impact of changes in the capital and financial markets has been heightened.

Movements in the TSE 300 composite index and in the profits generated from the sale of securities have generally been in the same direction. In 1989, these profits climbed 120%, following a drop of 68% the previous year. The relationship between the TSE 300 and the profits realized by trusteed pension funds can be seen in Figure VII.

Investment income (here referring to interest and dividends received but excluding profits on security sales), which recorded annual increases of between 21% and 31% each year from 1976 to 1982, grew from 32% to 48% of the total income during that same period and in 1980 replaced employer contributions as the largest source of income. Since 1983, annual increases in investment income have been more moderate, declining from a high of 15.5% in 1985 to a low of 5.6% in 1987. In 1989 investment income grew 11%.

Le revenu généré par les investissements (c'est-à-dire les bénéfices sur la vente de titres ainsi que les intérêts et dividendes reçus), constituait 66% du revenu total en 1989, alors que les cotisations patronales et salariales combinées comptaient pour près de 33%. (Afin de calculer ces proportions, le transfert de \$1.6 milliard a été retranché du revenu total de 1989.) À titre de comparaison, en 1980, ces deux sources de revenu se partageaient moitié-moitié le revenu total. Le revenu généré par les investissements revêt donc une importance cruciale étant donné l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers.

Entre autres, les mouvements de l'indice synthétique de la bourse de Toronto, le TSE 300 et ceux des bénéfices sur la vente de titres sont généralement dans la même direction. En 1989, ces bénéfices ont grimpé de 120%, faisant suite à un déclin de 68%. Le graphique VII illustre la relation existant entre l'indice synthétique de la bourse de Toronto, le TSE 300, et la valeur des bénéfices provenant de la vente de titres.

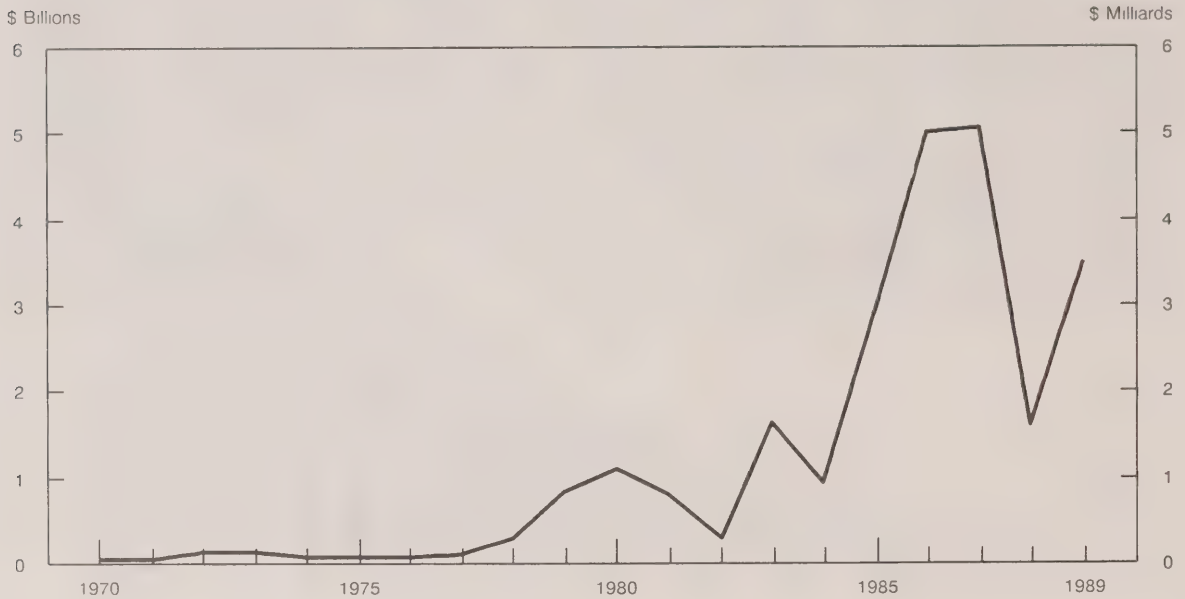
De 1976 à 1982, les revenus de placements (réfèrent ici aux intérêts et dividendes reçus moins les profits sur la vente de titres), ont crû à des taux annuels variant entre 21% et 31%; conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 32% à 48% durant cette période et en 1980 ils remplaçaient les cotisations des employeurs en tant que source majeure de revenu. Toutefois, depuis 1983 le taux de croissance des revenus de placements s'est fait plus modéré, atteignant un plafond de 15.5% en 1985 et son niveau le plus bas en 1987, soit 5.6%. En 1989, la croissance des revenus de placements était de 11%.

Figure VII

Graphique VII

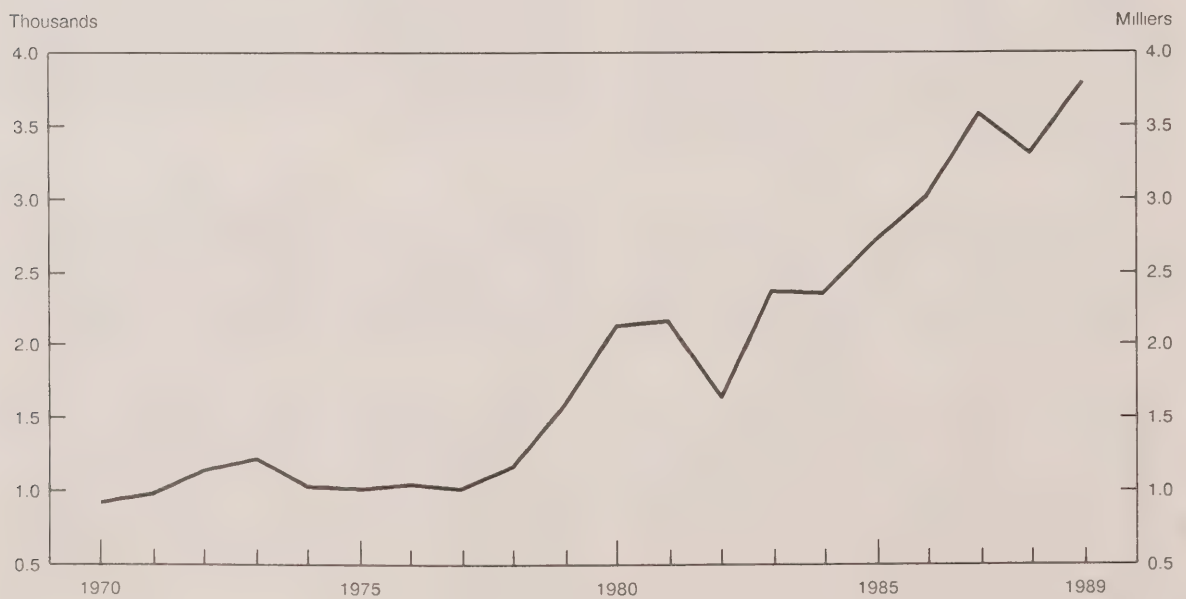
Net Profit from Sale of Securities, 1970-1989

Bénéfices nets sur la vente de titres, 1970-1989



TSE 300 (annual average), 1970-1989

TSE 300 (moyenne annuelle), 1970-1989



The year-to-year increase in the contributions made by employers and employees has slowed somewhat in the 1980s, as has the growth in the number of active plan members. From 1970 to 1979, the average annual increase in employer contributions was 20%, compared with an average of 3.4% between 1980 and 1989. Employee contributions have also been growing at a slower rate in recent years: the average rate of increase between 1980 and 1989 was 8% compared with 17% the preceding decade.

Changes in the composition of the income of trustee pension funds over the ten-year period 1980 to 1989 are illustrated in Figure VIII.

Of the \$9.7 billion in expenditures in 1989, pension payments out of the fund, at \$7.6 billion, constituted 78% of the total. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1989 they amounted to \$317 million, 3% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$1,272 million in 1989, of which \$984 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$168 million

L'augmentation annuelle des cotisations salariales-patronales a remarquablement ralenti au cours des années 1980, ce ralentissement s'observe également dans le nombre de participants actifs aux régimes de retraite. Les cotisations patronales augmentaient en moyenne de 20% annuellement de 1970 à 1979 alors que par la suite, soit de 1980 à 1989, la moyenne des taux annuels de croissance se situait à 3,4%. Les cotisations salariales affichaient également des taux de croissance annuels plus faibles: un taux moyen de 8% entre 1980 et 1989 comparativement à 17% la décennie précédente.

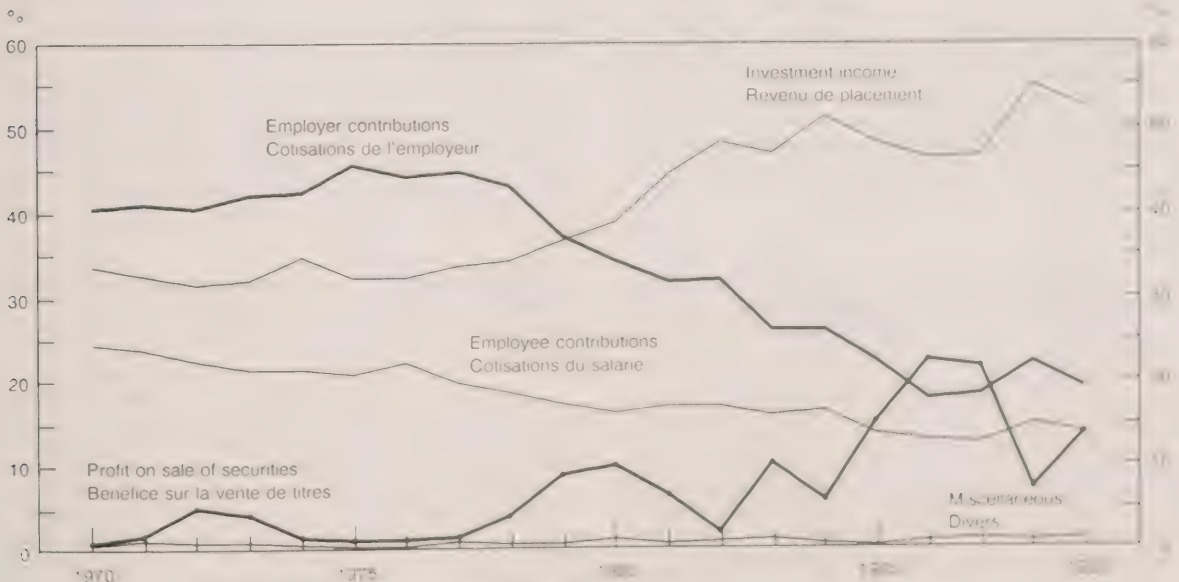
Les mouvements des différentes sources de revenu au cours des années 1980-1989 sont présentés au graphique VIII.

Des \$9,7 milliards de dépenses en 1989, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignait \$7,6 milliards, constituait 78% du total. Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau explicatif E à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$317 millions en 1989, soit 3% des dépenses.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$1,272 millions en 1989. De ce montant, \$984 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$168 millions ont été

Figure VIII

Sources of Income as a Percentage of Total Income, 1970-1989¹



Graphique VIII

Sources de revenu en proportion du revenu total, 1970-1989¹

¹ 1989 proportions were calculated after excluding the \$1.6 billion transfer from the total income figure.

¹ Les proportions pour l'année 1989 ont été calculées en retranchant du revenu total le transfert de \$1,6 milliard.

was transferred out of trustee funds to other funding agencies; \$41 million was paid to members on termination of some plans; and \$79 million was paid out in death claims.

Most of the costs incurred in managing these funds are paid by the employers themselves and only a small portion of the total administration costs is charged against the funds. In 1989, \$393 million, less than half a percent of the assets held, was reported as administration costs paid from the funds.

Finally, the \$106 million identified in Text Table E as other expenditures was down considerably from the high of \$328 million recorded in 1985. Included in this category are refunds of pension plan surpluses to some employers.

Public and Private Sector Funds

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under 'Scope and Method of Survey'.

Of the 3,534 trustee funds in 1989, only 211 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Text Table F provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing 6% of all funds in 1989, the public sector funds covered 44% of all members and held 53% of the total assets. Furthermore, of the \$17.7 billion net cash flow of trustee pension funds in 1989, \$11.4 billion or 64% was applicable to public sector funds.

Of the 26 funds with assets in excess of \$1 billion in 1989, 17 were in the public sector whereas 12 of the 18 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

As can be seen in Text Table G, of the \$8.5 billion contributed to all trustee pension funds in 1989, \$5.4 billion or 64% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 31% of the \$3.1 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, 48% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires de caisses de retraite, \$41 millions ont été versés aux participants des régimes de retraite abolis et \$79 millions ont été versés comme prestations de décès.

La plupart des frais engagés pour la gestion de ces caisses sont réglés par les employeurs eux-mêmes et seulement une petite partie de l'ensemble des frais d'administration est imputée aux caisses. En 1989, les frais d'administration réglés à même les caisses se chiffraient à \$393 millions, ce qui représente moins d'un demi pourcent de l'actif détenu.

Enfin, les \$106 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif E, sont considérablement plus faibles qu'en 1985 alors qu'elles atteignaient \$328 millions. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents de caisses de retraite à certains employeurs.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public, celles qui sont inscrites aux fonds de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champ et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 211 des 3,534 caisses de retraite en fiducie en 1989, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau explicatif F présente les principales caractéristiques des caisses des secteurs public et privé. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 6% de l'ensemble des caisses en 1989, elles regroupaient néanmoins 44% de tous les participants et détenaient plus de 53% du total de l'actif. De plus, des \$17.7 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1989, \$11.4 milliards, ou 64%, provenaient des caisses du secteur public.

Des 26 caisses dont l'actif atteignait au moins \$1 milliard en 1989, 17 appartenaient au secteur public; également, 12 des 18 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public.

Comme on peut le voir au tableau explicatif G, sur les \$8.5 milliards versés sous forme de cotisations dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1989, \$5.4 milliards ou 64% étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 31% des \$3.1 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, 48% ont été versés par les participants eux-mêmes. La raison principale expliquant la proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public, est le fait que peu de régimes de ce secteur sont non contributifs.

Text Table G also reveals that private sector plans derived 19% of their income from profit on the sale of securities, compared with 8.5% for those in the public sector. This is consistent with the fact that private sector funds have a greater proportion of their assets invested in stocks, as will be seen later.

Le tableau explicatif G nous indique également que 19% du revenu des caisses du secteur privé provenait des bénéfices sur la vente de titres, comparativement à 8,5% pour les caisses du secteur public. Ceci reflète la plus forte proportion de placements sous forme d'actions dans les fonds de secteur privé que dans celles du secteur public, comme nous le verrons plus loin.

Text Table F. Funds, Members, Income, Expenditures and Assets at Book Value of Trusteed Pension Funds, by Sector, 1989

Tableau explicatif F. Caisses, participants, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie par secteur, 1989

	Total		Public sector ¹		Private sector	
	no	%	no	%	no	%
Funds - Caisses	3 534	100.0	211	6.0	3 323	94.0
Members - Participants	3 579 215	100.0	1 589 867	44.4	1 989 348	55.6
Income - Revenu (\$'000,000)	27 404	100.0	15 840	57.8	11 564	42.2
Expenditures - Dépenses (\$'000,000)	9 689	100.0	4 454	46.0	5 235	54.0
Net cash flow (\$'000,000) - Rentrées nettes	17 715	100.0	11 386	64.3	6 329	35.7
Gross assets (\$'000,000) - Actif brut	177 140	100.0	94 336	53.3	82 804	46.7

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded. - Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Text Table G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1989

Tableau explicatif G. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1989

	Total		Public sector ¹		Private sector	
	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%
Income and expenditures						
Revenu et dépenses						
Income - Revenu						
Employee contributions - Cotisations des employés	3 515 613	12.8	2 582 785	16.3	932 827	8.1
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4 938 414	18.0	2 818 870	17.8	2 119 544	18.3
Total	8 454 027	30.8	5 401 655	34.1	3 052 371	26.4
Investment income - Revenu de placements	13 562 261	49.5	7 452 725	47.0	6 109 536	52.8
Realized profit on sale of securities - Bénéfice réalisé sur la vente de titres	3 532 348	12.9	1 343 607	8.5	2 188 741	18.9
Other receipts - Autres revenus	1 855 046	6.8	1 642 116	10.4	212 930	1.8
Total	18 949 654	69.2	10 438 448	65.9	8 511 207	73.6
Income - Total - Revenu	27 403 681	100.0	15 840 103	100.0	11 563 578	100.0
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of fund including lump sum settlements - Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme	7 587 888	78.3	3 871 460	86.9	3 716 428	71.0
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	317 485	3.3	12 170	0.3	305 316	5.8
Cash withdrawals - Retraits en espèces	1 272 210	13.1	430 266	9.7	841 944	16.1
Administration costs - Frais d'administration	393 139	4.1	126 514	2.8	266 625	5.1
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	12 335	0.1	3 315	0.1	9 020	0.2
Other expenditures - Autres dépenses	105 651	1.1	9 979	0.2	95 672	1.8
Expenditures - Total - Dépenses	9 688 708	100.0	4 453 705	100.0	5 235 003	100.0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded. - Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Some large public sector funds are subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have a significant impact on the investment profile of the public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table H and Figure IX.

Certaines grandes caisses du secteur public sont soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placements. Étant donné la taille de l'actif qu'elles détiennent, elles ont un impact considérable sur le profil d'investissement de l'ensemble des caisses du secteur public, ce qui le rend très différent du profil des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif H et le graphique IX présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé, et font ressortir les différences dans les modes de placement des caisses de ces deux secteurs.

Text Table H. Book Value of Gross Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1980-1989

Tableau explicatif H. Valeur comptable de l'actif brut des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1980-1989

	Total		Bonds		Stocks ¹		Mortgages		Pooled funds ²		Other ³	
			Obligations		Actions ¹		Hypothèques		Caisses communes ²		Autres ³	
	\$ '000,000	%	\$ '000,000	%	\$ '000,000	%	\$ '000,000	%	\$ '000,000	%	\$ '000,000	%
Public sector⁴ – Secteur public⁴:												
1980	26,012	100.0	16,292	62.6	3,991	15.3	2,634	10.1	499	1.9	2,596	10.0
1981	31,184	100.0	18,341	58.8	5,053	16.2	2,825	9.1	555	1.8	4,410	14.1
1982	37,152	100.0	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1983	41,903	100.0	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	705	1.7	6,256	14.9
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1985	56,068	100.0	31,919	56.9	10,866	19.4	3,553	6.3	1,099	2.0	8,631	15.4
1986	65,065	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,177	1.8	9,742	15.0
1987	73,854	100.0	40,930	55.4	15,618	21.1	4,292	5.8	1,279	1.7	11,735	15.9
1988	82,629	100.0	43,776	53.0	18,410	22.3	4,677	5.7	1,464	1.8	14,303	17.3
1989	94,336	100.0	50,627	53.7	22,791	24.2	4,820	5.1	1,661	1.8	14,437	15.3
Private sector – Secteur privé:												
1980	25,673	100.0	9,107	35.4	6,569	25.6	3,122	12.2	2,961	11.5	3,914	15.3
1981	30,330	100.0	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	3,403	11.2	4,960	16.4
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1983	42,899	100.0	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	4,441	10.4	6,046	14.1
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1985	54,313	100.0	19,782	36.4	18,503	34.1	2,833	5.2	5,209	9.6	7,985	14.7
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.4	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
1987	69,708	100.0	25,962	37.2	23,771	34.1	2,701	3.9	5,761	8.3	11,514	16.5
1988	75,138	100.0	27,826	37.0	24,875	33.1	2,869	3.8	6,785	9.0	12,784	17.0
1989	82,804	100.0	31,306	37.8	27,463	33.2	2,978	3.6	7,656	9.2	13,402	16.2
Both sectors – Les deux secteurs:												
1980	51,685	100.0	25,399	49.1	10,560	20.4	5,756	11.2	3,460	6.7	6,510	12.6
1981	61,514	100.0	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	3,958	6.4	9,370	15.2
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.2
1983	84,801	100.0	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	5,146	6.1	12,302	14.5
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1985	110,381	100.0	51,700	46.8	29,369	26.6	6,386	5.8	6,309	5.7	16,617	15.1
1986	127,336	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.2	19,296	15.2
1987	143,562	100.0	66,891	46.6	39,388	27.4	6,994	4.9	7,040	4.9	23,249	16.2
1988	157,767	100.0	71,601	45.4	43,284	27.4	7,546	4.8	8,249	5.2	27,086	17.2
1989	177,140	100.0	81,933	46.3	50,254	28.4	7,798	4.4	9,317	5.3	27,839	15.7

¹ Also includes venture capital. – Comprend également les placements en capital-risque.

² Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors. – Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

³ Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets. – Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

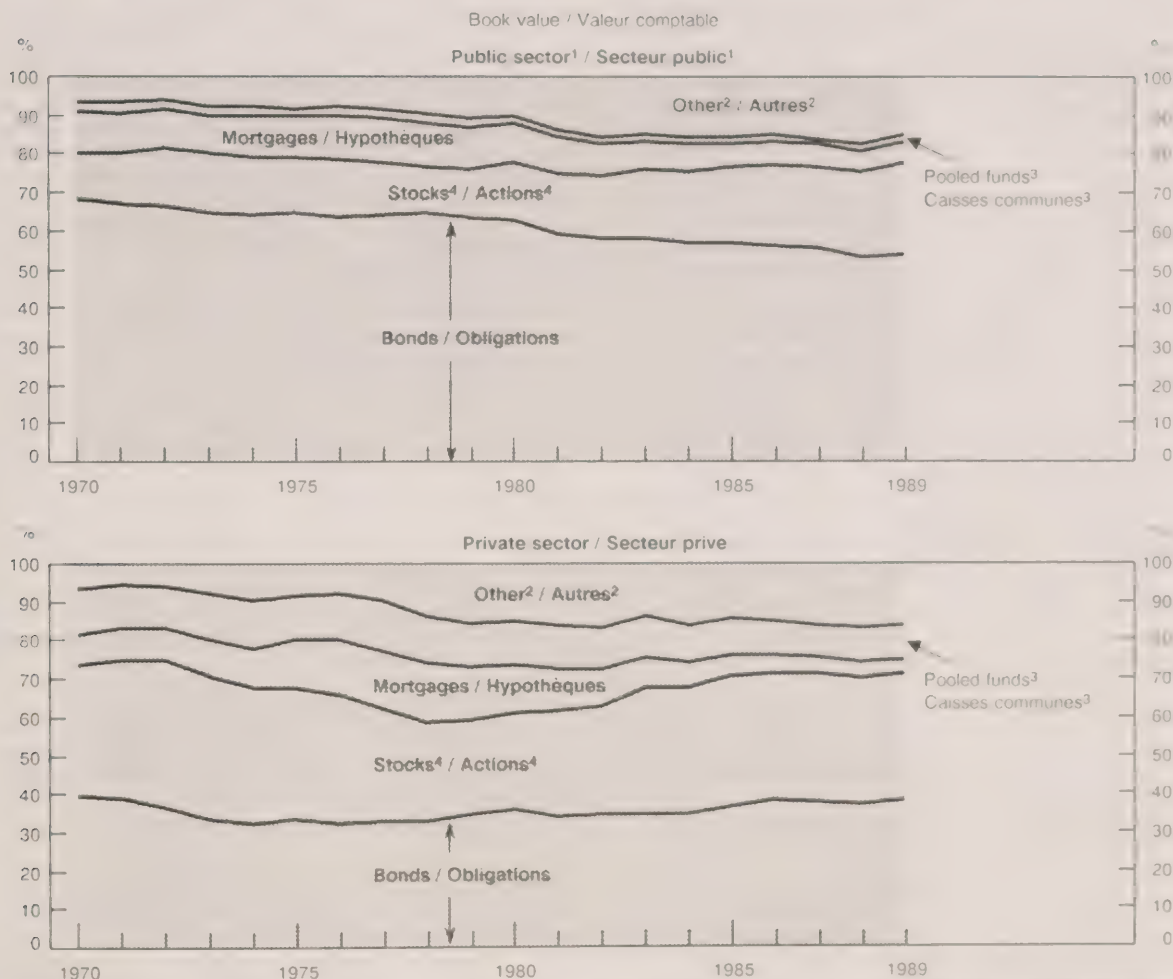
⁴ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years. – Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

Figure IX

Graphique IX

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1970-1989

Repartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1970-1989



¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

³ Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

³ Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

⁴ Venture capital is also included.

⁴ Comprend également les placements en capital risque.

Text Table H demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1989, 54% of the public sector assets were in bond holdings versus 38% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$50.6 billion invested in bonds in 1989 by public sector funds, 59% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 29% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 12% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 20% of the \$31.3 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 54% in federal and municipal bonds and 26% in bonds of Canadian and foreign corporations.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1989, 33% of the total assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was 24%. It is interesting to note, however, that the book value of stocks in the public sector increased 24% in 1989, compared with a 10% growth for the private sector. Text Table H also illustrates that public sector funds have tended to place only a very small proportion of their assets (1.8% in 1989) in pooled vehicles⁵. Private sector funds, on the other hand, had 12% of their assets in this type of holding in 1980, although this proportion has since decreased to the current level of 9%.

In 1989, the market value of the assets of public sector funds exceeded the book value by 8%, compared with 11% for private sector funds. The fact that the relative difference between the market and book value of the assets is greater in the private sector can be attributed to the higher proportion of stocks held by these funds.

In Text Table I, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a book value of \$24.4 billion, which constituted 26% of the assets of all public sector funds. As Text Table I illustrates, the asset portfolio of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and very closely resembles the investment patterns of the private sector funds. It is also noteworthy that the proportion of total assets held in stocks by the government enterprises increased from

Le tableau explicatif H montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1989, 54% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 38% pour le secteur privé. Un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations provinciales. Sur les \$50.6 milliards placés en obligations en 1989 par les caisses du secteur public, 59% sont des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 29% le sont par les administrations fédérale et municipales et 12% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient 20% du total des \$31.3 milliards d'obligations contre 54% pour les obligations fédérales et municipales et 26% pour les sociétés canadiennes et étrangères.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1989, 33% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient 24%. Toutefois, il est intéressant de remarquer que la valeur comptable des actions du secteur public a augmenté de 24% en 1989 comparativement à 10% dans le secteur privé. Le tableau explicatif H fait ressortir le fait que les caisses du secteur public n'ont investi qu'une faible proportion de leur actif (1.8% en 1989) sous forme de divers placements en gestion commune⁵. Quant aux caisses du secteur privé, en 1980, elles détenaient jusqu'à 12% de leur actif sous cette forme; cette proportion a toutefois diminué depuis lors et elle s'établissait à 9% en 1989.

La valeur marchande de l'actif des caisses du secteur public a dépassé de 8% la valeur comptable en 1989, comparativement à 11% dans le cas du secteur privé. L'écart relativement plus élevé dans le secteur privé est en partie attribuable à la proportion plus forte de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses de ce secteur.

Au tableau explicatif I, nous avons subdivisé les caisses du secteur public en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernements (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et législatives et b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadien National, Hydro-Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie a atteint \$24.4 milliards en 1989, soit 26% de l'actif des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau explicatif I, le portefeuille d'investissement des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des caisses du reste du secteur public, mais se rapproche beaucoup de celui des caisses du secteur privé. Il est aussi intéressant de noter que la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses des entreprises

⁵ Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

⁵ C'est-à-dire, les caisses communes des conseillers en placements et des sociétés de fiducie de même que les caisses mutuelles et de placements, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance.

27% to 34% between 1983 and 1989 compared to a relatively stable average proportion of 33% for private sector funds. (The year 1983 constitutes the first year for which this type of data existed.)

Statistical Tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section. In these tables, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

gouvernementales est passée de 27% à 34% entre 1983 et 1989 comparativement à une proportion moyenne relativement stable de 33% pour les caisses du secteur privé (L'année 1983 constitue la première année pour laquelle ce genre de données existe.)

Les tableaux statistiques 7 à 9 reproduisent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le genre d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des organismes d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

Text Table I. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1989

Tableau explicatif I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1989

		Public sector – Secteur public							
Assets			Government administration		Government enterprise		Private sector		
Éléments d'actif	Total		Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales		Secteur privé		
	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000		
Book value – Valeur comptable									
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	7 594 255	4.3	1 001 331	1.4	380 610	1.6	6 212 315	7.5	
Venture capital – Capital-risque	662 698	0.4	335 864	0.5	57 027	0.2	269 808	0.3	
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1 722 285	1.0	160 484	0.2	118 271	0.5	1 443 530	1.8	
Bonds – Obligations									
Government of Canada – Gouvernement du Canada	28 883 183	16.3	8 169 002	11.7	4 697 255	19.3	16 016 925	19.3	
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	35 981 404	20.3	26 665 772	38.1	3 085 732	12.6	6 229 900	7.5	
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	2 762 658	1.6	1 287 926	1.8	541 869	2.2	932 863	1.1	
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	13 570 411	7.7	3 471 804	5.0	2 259 426	9.3	7 839 181	9.5	
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	735 346	0.4	442 651	0.6	5 577	–	287 119	0.3	
Total	81 933 002	46.3	40 037 155	57.2	10 589 860	43.4	31 305 988	37.8	
Stocks – Actions:									
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	40 209 851	22.7	11 402 322	16.3	6 764 282	27.7	22 043 247	26.6	
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	475 340	0.3	71 895	0.1	108 099	0.4	295 347	0.4	
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	8 905 563	5.0	2 561 821	3.7	1 489 438	6.1	4 854 304	5.9	
Total	49 590 754	28.0	14 036 037	20.1	8 361 819	34.3	27 192 898	32.8	
Mortgages – Hypothèques	7 798 065	4.4	3 533 201	5.1	1 287 211	5.3	2 977 654	3.6	
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	4 945 084	2.8	1 705 670	2.4	1 191 027	4.9	2 048 388	2.5	
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	18 856 991	10.6	6 744 193	9.6	1 963 943	8.1	10 148 855	12.3	
Miscellaneous – Divers	4 036 987	2.3	2 386 791	3.4	445 299	1.8	1 204 897	1.5	
Gross assets – Actif brut	177 140 122	100.0	69 940 724	100.0	24 395 066	100.0	82 804 332	100.0	
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	637 282	0.4	137 749	0.2	234 334	1.0	265 199	0.3	
Net assets – Actif net	176 502 840	99.6	69 802 975	99.8	24 160 732	99.0	82 539 133	99.7	

Text Table I. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1989 – Concluded

Tableau explicatif I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1989 – fin

Assets Éléments d'actif	Public sector – Secteur public							
	Total		Government administration Administrations gouvernementales		Government enterprise Entreprises gouvernementales		Private sector Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Market value – Valeur marchande								
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	9,219,118	4.8	1,247,991	1.7	597,835	2.2	7,373,292	8.0
Venture capital – Capital-risque	686,734	0.4	355,238	0.5	62,878	0.2	268,618	0.3
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,963,216	1.0	168,386	0.2	119,274	0.4	1,675,556	1.9
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	29,294,918	15.1	8,203,698	11.1	4,728,360	17.0	16,362,860	17.8
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	35,997,118	18.6	26,595,853	35.9	3,114,059	11.2	6,287,206	6.8
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,771,570	1.4	1,301,296	1.8	545,652	2.0	924,622	1.0
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	13,725,327	7.1	3,482,069	4.7	2,392,102	8.6	7,851,155	8.5
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	741,129	0.4	449,699	0.6	5,516	–	285,913	0.3
Total	82,530,062	42.6	40,032,616	54.0	10,785,689	38.8	31,711,757	34.5
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	50,767,972	26.2	14,086,412	19.0	8,875,182	31.9	27,806,379	30.3
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	524,451	0.3	88,350	0.1	109,743	0.4	326,358	0.4
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	11,025,069	5.7	3,350,172	4.5	1,785,131	6.4	5,889,766	6.4
Total	62,317,493	32.2	17,524,934	23.6	10,770,057	38.7	34,022,503	37.0
Mortgages – Hypothèques	7,836,697	4.0	3,580,070	4.8	1,273,956	4.6	2,982,671	3.2
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenures à bail	6,260,962	3.2	2,041,750	2.8	1,779,504	6.4	2,439,707	2.7
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	18,971,843	9.8	6,837,950	9.2	1,965,723	7.1	10,168,170	11.1
Miscellaneous – Divers	4,037,114	2.1	2,386,783	3.2	445,316	1.6	1,205,014	1.3
Gross assets – Actif brut	193,823,238	100.0	74,175,720	100.0	27,800,232	100.0	91,847,287	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	637,282	0.3	137,749	0.2	234,334	0.8	265,199	0.3
Net assets – Actif net	193,185,957	99.7	74,037,971	99.8	27,565,898	99.2	91,582,088	99.7

¹ Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

¹ Ci-inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et législatives.

² Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.M.H.C., C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro etc.)

² Ci-inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex: SCHL, Radio-Canada, CN, Hydro-Ontario)

Contributory and Non-Contributory Funds

As one can see in Text Table J, between 1980 and 1987 the number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased each year, from 1,388 to 2,283, but has since declined by 5.6%, to 2,155 in 1989. As a percentage of the total number of trustee pension funds, they accounted for 43% in 1980 and 61% in 1989. The number of contributory funds, on the other hand, has fallen by

Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs

Comme on peut le voir au tableau explicatif J, le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs a augmenté sans arrêt entre 1980 et 1987 en passant de 1,388 à 2,283, mais a diminué de 5.6% depuis lors pour s'établir à 2,155 en 1989. Leur proportion du nombre total de caisses de retraite en fiducie passait de 43% à 61% entre 1980 et 1989. Le nombre de caisses des régimes contributifs, d'autre part, a diminué de 26% au cours de la même

26% during this same period, from 1,868 to 1,379. The proportion of the total membership in each of these two categories of funds has, however, remained relatively stable. Contributory funds have, at least since 1980, covered more than two thirds of the members of all trustee funds, with the remaining third of the membership belonging to non-contributory funds. The reason that the change in the number of non-contributory funds has had little impact on the proportion of the membership covered by these funds is that almost 50% of the non-contributory funds have less than 5 members, compared with only 8% of the contributory funds.

période en passant de 1,868 à 1,379. La proportion du nombre total de participants dans ces deux catégories de caisses est demeurée, quant à elle, relativement stable. Les caisses des régimes contributifs ont, depuis 1980, couvert plus des deux tiers des participants, laissant le dernier tiers aux caisses des régimes non contributifs. La croissance du nombre de caisses des régimes non contributifs a eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que près de la moitié des caisses des régimes non contributifs comptent moins de cinq participants contre seulement 8% pour les caisses des régimes contributifs.

Text Table J. Funds and Members for Contributory and Non-Contributory Funds, 1980-1989

Tableau explicatif J. Nombre de caisses et de participants selon que la caisse est contributive ou non contributive, 1980-1989

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Participants		Caisses		Participants	
	No	Nbre	%	'000	%	No	Nbre	%
1980	1,868	57.4	2,086	68.4	1,388	42.6	962	31.6
1981	1,839	54.7	2,097	67.7	1,525	45.3	1,002	32.3
1982	1,774	51.1	2,122	68.1	1,696	48.9	993	31.9
1983	1,702	47.4	2,131	68.3	1,888	52.6	988	31.7
1984	1,631	44.3	2,148	66.8	2,053	55.7	983	33.2
1985	1,606	42.5	2,171	70.1	2,173	57.5	959	29.9
1986	1,557	40.6	2,185	69.4	2,276	59.4	995	30.6
1987	1,488	39.5	2,307	69.6	2,283	60.5	1,009	30.4
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4
1989	1,379	39.0	2,516	70.3	2,155	61.0	1,063	29.7

Almost 80% of the assets of trustee pension funds were held by contributory funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure X. As the figure shows, almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

Pres de 80% de l'actif des caisses de retraite en fiducie appartenait aux caisses contributives. Le graphique X présente cette répartition de même que la subdivision de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non, permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé. Ceci parce que, comme le montre le graphique IX, la presque totalité de l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs appartenait au secteur privé.

For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical Tables 1, 2 and 3.

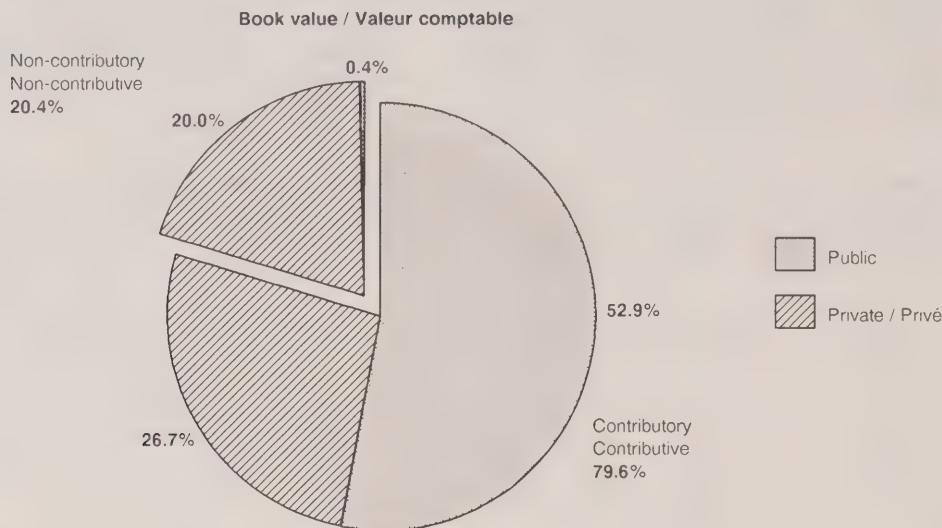
Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

Figure X

Proportion of Assets in the Public and Private Sectors for Contributory and Non-Contributory Funds, 1989

Graphique X

Répartition de l'actif entre les secteurs public et privé pour les caisses contributives et non contributives, 1989



Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations. Essentially, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company), individual trustees or pension fund societies. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investment of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le mode principal de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est le régime fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie), des fiduciaires particuliers ou des sociétés de caisse de retraite. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de cette étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie pour moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustee is a group of individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table K demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still 65% of all funds in 1989, has been decreasing continuously since 1980, when more than 78% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, accounting for less than 24% of the total in 1989, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

Dans cette publication, la classification des caisses repose sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pension ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif K, 65% de l'ensemble des caisses en 1989 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1980, alors que plus de 78% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles représentaient moins de 24% de l'actif total en 1989, en baisse par rapport à la proportion de 33% en 1980.

Text Table K. Number of Funds and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1980, 1984 and 1989

Tableau explicatif K. Nombre de caisses et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1980, 1984, et 1989

Type of trust arrangement Genre de fiducie	Funds - Caisses					
	1980		1984		1989	
	No - nbre	%	No - nbre	%	No - nbre	%
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,477	45.4	1,366	37.1	1,187	33.6
Segregated Portfolio - Portefeuille en gestion distincte	639	19.6	849	23.0	847	24.0
Combinaison - Combinaison	434	13.3	357	9.7	245	6.9
Sub-total - Total partiel	2,550	78.3	2,572	69.8	2,279	64.5
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	654	20.1	1,091	29.6	1,241	35.1
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	38	1.2	10	0.3	5	0.1
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	14	0.4	11	0.3	9	0.3
Total	3,256	100.0	3,684	100.0	3,534	100.0
Gross assets - Actif brut						
	1980		1984		1989	
	\$ 000,000	%	\$ 000,000	%	\$ 000,000	%
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,134	2.2	1,331	1.4	1,447	0.8
Segregated Portfolio - Portefeuille en gestion distincte	7,162	13.8	14,478	15.0	30,366	17.1
Combinaison - Combinaison	8,787	17.0	11,807	12.3	10,583	6.0
Sub-total - Total partiel	17,083	33.0	27,617	28.7	42,396	23.9
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	31,261	60.5	64,936	67.4	129,307	71.0
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	1,401	2.7	602	0.6	609	0.3
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	1,941	3.8	3,156	3.3	4,828	2.7
Total	51,685	100.0	96,311	100.0	177,140	100.0

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1980, 20% of all funds had individual trustees, whereas by 1989 this percentage had increased to 35%. The percentage of total assets held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 61% in 1980 to 73% in 1989.

Of the 1,241 funds identified as having individual trustees, 428 used trust company custodial services. These are services offered by a trust company for the safekeeping of the securities of a pension fund of which it is not the trustee. These 428 funds held 17% of the \$129,307 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds whose investments are restricted by regulation or policy were treated as though investments were directed by the employer.

Of the 3,534 funds in 1989, 62% permitted the trustees to select the investments at their own discretion. These trustees were responsible for 42% of total assets at book value. For 13% of the funds covering 30% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 25%, covering 28% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel. It is interesting to note the extent to which these three categories of investment decision makers choose to invest in stocks. For those funds whose investment was directed by the trustee, stocks constituted 31% of the investment portfolio, compared with 19% when the employer was responsible for this decision and 35% when an outside investment counsellor directed the investment.

With total income of \$27.4 billion and expenditures of \$9.7 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$17.7 billion in 1989. Text Table L provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1989.

Les caisses gérées par des fiduciaires particuliers sont de plus en plus nombreuses, tant en termes de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires particuliers. En 1989, cette proportion était passée à 35%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détenaient, celui-ci étant passé de 61% en 1980 à 73% en 1989.

Sur les 1,241 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires particuliers, 428 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Par services de gardiennage, nous entendons les services fournis par une société de fiducie en vue de sauvegarder les titres et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire. Ces 428 caisses détenaient 17% du total de \$129,307 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne peu de renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront uniquement les placements sélectionnés par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête annuelle recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leurs sont confiés comme bon leur semble ou s'ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligent à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur.

Des 3,534 caisses en 1989, 62% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement. Ces fiduciaires étaient responsables de 42% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 13% des caisses, représentant 30% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 25% de l'ensemble des caisses et 28% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur. On peut aussi remarquer que lorsqu'une caisse est placée à la discrétion des fiduciaires, la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions s'élevait à 31% en 1989; lorsque la caisse est placée selon les indications de l'employeur, cette proportion était de 19% seulement alors que dans le cas d'une caisse placée selon les indications d'un conseiller en placement, elle atteignait 35%.

Avec un revenu total de \$27.4 milliards, et des dépenses de \$9.7 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$17.7 milliards en 1989. Le tableau explicatif L donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées entre 1981 et 1989, du point de vue de la décision de placement.

Text Table L. Net Cash Flow¹ of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1989Tableau explicatif L. Rentes nettes¹ des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placements dans les secteurs public et privé, 1981 à 1989

	Fund invested at direction of Caisse placée selon les indications							
	Employer		Investment counsel		Trustee		Total	
	de l'employeur		d'un conseiller en placements		d'un fiduciaire			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	
Public sector - Secteur public								
1981	1 594 525	31.1	663 309	12.9	2 869 504	56.0	5 127 338	100.0
1982	2 091 509	35.6	755 230	12.8	3 035 469	51.6	5 882 208	100.0
1983	2 362 599	37.0	415 306	6.5	3 602 390	56.5	6 380 294	100.0
1984	2 413 963	37.8	251 190	3.9	3 723 339	58.3	6 388 492	100.0
1985	2 748 772	36.3	531 169	7.0	4 292 867	56.7	7 572 808	100.0
1986	3 011 580	34.7	897 951	10.4	4 759 760	54.9	8 669 291	100.0
1987	2 982 509	33.1	854 903	9.5	5 172 352	57.4	9 009 255	100.0
1988	3 346 910	39.2	747 658	8.7	4 451 846	52.1	8 546 413	100.0
1989	4 737 506	41.6	1 026 599	9.0	5 622 293	49.4	11 386 398	100.0
Private sector - Secteur privé								
1981	680 950	16.0	858 497	20.2	2 718 953	63.8	4 258 400	100.0
1982	827 320	20.5	989 477	24.5	2 223 533	55.0	4 040 330	100.0
1983	1 205 052	22.2	1 539 169	28.4	2 674 950	49.4	5 419 172	100.0
1984	959 375	21.5	1 336 171	29.9	2 175 535	48.7	4 471 081	100.0
1985	1 094 043	18.3	2 380 884	39.7	2 516 469	42.0	5 991 396	100.0
1986	1 849 710	26.4	2 896 296	41.4	2 247 916	32.1	6 993 922	100.0
1987	1 689 876	25.4	3 004 782	45.1	1 961 172	29.5	6 655 830	100.0
1988	1 197 872	26.8	2 243 130	50.1	1 032 570	23.1	4 473 572	100.0
1989	1 603 970	25.3	3 040 270	48.0	1 684 335	26.6	6 328 575	100.0
Both sectors - Les deux secteurs								
1981	2 275 475	24.2	1 521 806	16.2	5 588 457	59.5	9 385 738	100.0
1982	2 918 829	29.4	1 744 707	17.6	5 259 002	53.0	9 922 538	100.0
1983	3 567 652	30.2	1 954 474	16.6	6 277 340	53.2	11 799 466	100.0
1984	3 373 338	31.1	1 587 361	14.6	5 898 873	54.3	10 859 572	100.0
1985	3 842 815	28.3	2 912 053	21.5	6 809 336	50.2	13 564 204	100.0
1986	4 861 290	31.0	3 794 247	24.2	7 007 677	44.7	15 663 213	100.0
1987	4 672 385	29.8	3 859 176	24.6	7 133 524	45.5	15 665 085	100.0
1988	4 544 782	34.9	2 990 787	23.0	5 484 415	42.1	13 019 985	100.0
1989	6 341 476	35.8	4 066 869	23.0	7 306 629	41.2	17 714 973	100.0

¹ The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures

¹ Les rentes nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales

An examination of Text Table L demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of the largest proportion of new money, 49% in 1989. This proportion, although still high, was the lowest recorded in the nine years these data have been collected. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 27%.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past few years. In 1989, 48% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared to just 9% for public sector funds. In the private sector, this percentage has more than doubled since 1981, whereas, in the public sector, the proportion is lower than the 13% recorded in that same year.

Le tableau explicatif L nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentes, soit 49% en 1989, cette proportion, quoique toujours élevée, était la plus faible enregistrée depuis 1981. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981 les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie des nouvelles rentes. Toutefois, depuis lors, cette proportion des nouvelles rentes placées selon les indications d'un fiduciaire est passée de 64% à 27%.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela a été encore plus évident au cours des dernières années. En 1989, 48% des nouvelles rentes du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 9% au secteur public. Les conseillers en placements des caisses du secteur privé ont plus que doublé la proportion des nouvelles rentes dont ils assumaient la décision de placement depuis 1981, alors qu'au secteur public, cette proportion a diminué par rapport à celle de 13% enregistrée huit ans plus tôt.

Text Table M. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1980-1989

No.	Membership size group	1980		1981		1982		1983		1984	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	Under 5	551	16.9	608	18.1	721	20.8	852	23.7	1,014	27.5
2	5 – 9	210	6.4	239	7.1	241	6.9	241	6.7	234	6.4
3	10 – 49	793	24.3	774	23.0	764	22.0	769	21.4	732	19.9
4	50 – 99	383	11.8	381	11.3	380	11.0	376	10.5	387	10.5
5	100 – 199	337	10.4	335	10.0	338	9.7	342	9.5	319	8.7
6	200 – 499	409	12.6	421	12.5	423	12.2	402	11.2	400	10.9
7	500 – 999	176	5.4	190	5.6	203	5.9	219	6.1	210	5.7
1,000 and over:											
8	1,000 – 9,999	..	..	..	..	..	..	332	9.3	332	9.0
9	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	56	1.5	56	1.5
10	Sub-total	397	12.2	416	12.4	400	11.5	389	10.8	388	10.5
11	Total	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0	3,684	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	34,151	0.3	30,713	0.2	31,633	0.2	36,671	0.2	38,646	0.2
13	5 – 9	10,578	0.1	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1	13,501	0.1
14	10 – 49	76,843	0.7	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6	99,774	0.6
15	50 – 99	80,052	0.7	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7	113,412	0.7
16	100 – 199	148,045	1.4	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3	183,163	1.1
17	200 – 499	386,270	3.5	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4	495,993	3.1
18	500 – 999	385,092	3.5	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2	626,551	3.9
1,000 and over:											
19	1,000 – 9,999	..	..	..	..	..	..	5,004,986	31.6	4,812,384	30.0
20	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	9,179,684	57.9	9,646,701	60.2
21	Sub-total	9,862,178	89.8	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,670	89.5	14,459,085	90.2
22	Total	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,254	100.0	16,030,125	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	54,593	2.2	14,543	0.5	20,350	0.5	22,744	0.6	29,812	0.6
24	5 – 9	3,117	0.1	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2	9,386	0.2
25	10 – 49	23,623	1.0	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2	56,672	1.1
26	50 – 99	22,628	0.9	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2	70,970	1.4
27	100 – 199	41,816	1.7	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1	99,726	1.9
28	200 – 499	90,766	3.6	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0	211,539	4.1
29	500 – 999	77,034	3.1	101,515	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1	210,703	4.1
1,000 and over:											
30	1,000 – 9,999	..	..	..	..	..	..	1,256,237	31.1	1,670,065	32.3
31	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	2,208,311	54.5	2,811,680	54.4
32	Sub-total	2,181,314	87.4	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2	3,464,548	85.6	4,481,745	86.7
33	Total	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	236,171	0.5	124,909	0.2	144,873	0.2	184,862	0.2	222,508	0.2
35	5 – 9	59,366	0.1	69,853	0.1	88,223	0.2	85,755	0.1	85,207	0.1
36	10 – 49	388,634	0.7	433,154	0.7	450,753	0.6	600,074	0.7	636,955	0.7
37	50 – 99	401,850	0.8	454,391	0.7	579,215	0.8	602,715	0.7	661,159	0.7
38	100 – 199	773,559	1.5	831,453	1.4	944,638	1.3	1,127,494	1.3	1,167,609	1.2
39	200 – 499	1,953,319	3.8	2,276,247	3.7	2,752,881	3.8	2,964,763	3.5	3,283,726	3.4
40	500 – 999	2,021,662	3.9	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,891,172	4.6	4,217,671	4.4
1,000 and over:											
41	1,000 – 9,999	..	..	..	..	..	..	26,341,405	31.1	30,264,434	31.4
42	10,000 and over	..	..	..	..	..	..	49,003,147	57.8	55,771,363	57.9
43	Sub-total	45,850,625	88.7	54,774,021	89.0	63,939,658	88.9	75,344,552	88.9	86,035,797	89.3
44	Total	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,631	100.0

Tableau explicatif M. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1980-1989

1985		1986		1987		1988		1989		Nombre de participants par caisse No	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%		
nbre				nbre		nbre		nbre			
1,174	31.1	1,065	28.5	1,272	33.7	1,232	33.3	1,151	32.6	Moins de 5	10
239	6.3	211	5.6	242	6.4	227	6.1	217	6.1	5 - 9	11
714	18.9	718	18.5	646	17.1	647	17.5	602	17.0	10 - 49	12
353	9.3	317	8.4	354	9.4	319	8.6	308	8.7	50 - 99	13
317	8.4	271	7.1	286	7.6	298	8.1	292	8.3	100 - 199	14
394	10.4	376	9.9	366	9.7	361	9.8	351	9.9	200 - 499	15
205	5.4	175	4.6	202	5.4	197	5.3	192	5.4	500 - 999	16
										1 000 et plus	17
324	8.6	314	8.1	344	9.1	355	9.6	360	10.2	1 000 - 9 999	18
59	1.6	57	1.5	59	1.6	59	1.6	61	1.7	10 000 et plus	19
383	10.1	393	10.2	403	10.7	414	11.2	421	11.9	Total partiel	20
3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	3,534	100.0	Total	21
Income - Revenu											
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
45,358	0.2	59,803	0.2	55,251	0.2	58,061	0.3	52,355	0.2	Moins de 5	12
16,696	0.1	19,047	0.1	18,656	0.1	14,580	0.1	17,507	0.1	5 - 9	13
107,704	0.5	119,413	0.5	111,637	0.5	98,126	0.4	100,028	0.4	10 - 49	14
151,761	0.8	128,625	0.8	145,614	0.6	118,028	0.5	118,438	0.4	50 - 99	15
186,766	1.0	215,334	1.0	236,597	1.0	218,833	1.0	242,419	0.9	100 - 199	16
589,768	3.0	641,299	3.0	618,309	2.6	638,896	2.9	631,413	2.3	200 - 499	17
716,839	3.7	890,117	4.0	833,012	3.6	640,361	2.9	769,003	2.8	500 - 999	18
										1 000 et plus	19
5,973,313	30.5	6,653,388	29.5	7,036,442	30.0	6,002,362	27.0	7,565,755	27.6	1 000 - 9 999	20
11,821,198	60.3	13,624,937	61.3	14,391,901	61.4	14,416,370	64.9	17,906,764	65.3	10 000 et plus	21
17,794,511	90.7	20,278,325	90.7	21,428,344	91.4	20,418,732	91.9	25,472,519	92.9	Total partiel	22
19,609,404	100.0	22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	27,403,681	100.0	Total	23
Expenditures - Dépenses											
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
26,284	0.4	40,254	0.4	46,059	0.6	52,695	0.6	59,699	0.6	Moins de 5	10
10,102	0.2	11,556	0.2	16,475	0.2	13,686	0.1	19,911	0.2	5 - 9	11
51,559	0.9	85,067	0.9	74,613	1.0	96,176	1.0	82,457	0.9	10 - 49	12
253,886	4.2	76,080	0.8	92,134	1.2	108,301	1.2	74,181	0.8	50 - 99	13
89,958	1.5	124,699	1.4	108,454	1.4	162,429	1.8	129,247	1.3	100 - 199	14
208,306	3.4	224,679	2.4	331,738	4.3	361,210	3.9	292,228	3.0	200 - 499	15
246,430	4.1	384,243	4.1	289,696	3.7	376,851	4.1	310,662	3.2	500 - 999	16
										1 000 et plus	17
1,960,182	32.4	2,086,492	31.2	2,555,081	32.8	2,881,129	31.4	3,293,906	34.0	1 000 - 9 999	18
3,198,492	52.9	3,655,679	54.7	4,268,086	54.8	5,133,155	55.8	5,426,419	56.0	10 000 et plus	19
5,158,674	85.3	5,742,171	85.9	6,823,167	87.7	8,014,284	87.2	8,720,325	90.0	Total partiel	20
6,045,200	100.0	6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	9,688,708	100.0	Total	21
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
260,758	0.2	293,926	0.2	355,856	0.2	370,472	0.2	354,954	0.2	Moins de 5	10
126,067	0.1	138,864	0.1	131,165	0.1	107,177	0.1	107,070	0.1	5 - 9	11
685,181	0.6	706,044	0.6	734,506	0.6	775,383	0.6	735,596	0.6	10 - 49	12
757,619	0.7	807,855	0.7	977,650	0.7	923,424	0.7	862,773	0.5	50 - 99	13
1,175,612	1.1	1,389,983	1.1	1,572,004	1.1	1,815,813	1.1	1,883,119	1.1	100 - 199	14
3,717,267	3.4	4,020,083	3.4	4,284,135	3.4	4,815,813	3.4	5,028,936	2.8	200 - 499	15
4,568,449	4.1	5,305,611	4.1	5,652,593	4.1	5,204,203	4.1	5,529,165	3.1	500 - 999	16
										1 000 et plus	17
34,050,167	30.4	39,427,394	30.4	44,713,971	31.1	48,057,507	31.4	53,572,307	30.2	1 000 - 9 999	18
65,040,110	58.4	75,246,368	58.4	85,140,370	59.3	95,734,610	59.3	109,866,201	61.6	10 000 et plus	19
99,090,277	88.8	114,673,762	88.8	129,854,341	90.5	143,792,117	90.7	162,638,508	91.8	Total partiel	20
110,381,239	100.0	127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	177,140,121	100.0	Total	21

Text Table N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group¹, 1980-1989

No	Asset size group	1980		1981		1982		1983		1984	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	\$99,999 and under	471	14.5	476	14.1	469	13.5	673	18.8	809	22.0
2	100,000 – 999,999	1,393	42.8	1,419	42.2	1,459	42.0	1,352	37.7	1,284	34.8
3	1,000,000 – 4,999,999	709	21.8	715	21.3	735	21.2	720	20.1	721	19.6
4	5,000,000 – 24,999,999	414	12.7	463	13.8	484	13.9	496	13.8	482	13.1
5	25,000,000 – 99,999,999	186	5.7	193	5.7	204	5.9	202	5.6	229	6.2
100,000,000 and over:											
6	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	122	3.4	129	3.5
7	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	10	0.3	16	0.4
8	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	14	0.4	14	0.4
9	Sub-total	83	2.5	98	2.9	119	3.4	146	4.1	159	4.3
10	Total	3,256	100.0	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0	3,684	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
11	\$99,999 and under	7,609	0.1	9,339	0.1	8,568	0.1	19,827	0.1	8,931	0.1
12	100,000 – 999,999	120,615	1.1	126,215	1.0	122,405	0.9	116,108	0.7	102,614	0.6
13	1,000,000 – 4,999,999	332,629	3.0	347,245	2.8	319,333	2.3	301,811	1.9	291,134	1.8
14	5,000,000 – 24,999,999	914,729	8.3	1,000,009	8.1	965,429	7.0	1,055,866	6.7	868,310	5.4
15	25,000,000 – 99,999,999	1,884,436	17.2	1,982,810	16.0	1,915,026	14.0	1,885,438	11.9	1,654,744	10.3
100,000,000 and over:											
16	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	4,978,503	31.4	4,799,710	29.9
17	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	1,124,987	7.1	1,540,392	9.6
18	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	6,359,713	40.1	6,764,290	42.2
19	Sub-total	7,723,191	70.3	8,892,167	72.0	10,370,057	75.7	12,463,203	78.7	13,104,391	81.7
20	Total	10,983,209	100.0	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,253	100.0	16,030,125	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
21	\$99,999 and under	6,050	0.2	3,634	0.1	6,503	0.2	187,242	4.6	201,459	3.9
22	100,000 – 999,999	44,045	1.8	58,254	2.0	57,990	1.5	35,305	0.9	32,105	0.6
23	1,000,000 – 4,999,999	104,944	4.2	104,015	3.5	142,092	3.8	86,682	2.1	100,356	1.9
24	5,000,000 – 24,999,999	192,587	7.7	239,826	8.1	273,680	7.2	248,954	6.2	273,557	5.3
25	25,000,000 – 99,999,999	457,590	18.3	498,317	16.8	595,634	15.8	452,094	11.2	633,499	12.3
100,000,000 and over:											
26	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	1,339,995	33.1	1,563,452	30.2
27	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	330,432	8.2	672,562	13.0
28	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	1,362,085	33.7	1,693,563	32.8
29	Sub-total	1,689,675	67.7	2,068,001	69.6	2,702,381	71.5	3,032,511	75.0	3,929,577	76.0
30	Total	2,494,891	100.0	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
31	\$99,999 and under	22,476	--	24,038	--	22,747	--	21,982	--	22,219	--
32	100,000 – 999,999	543,591	1.1	544,672	0.9	545,124	0.8	550,831	0.6	526,553	0.5
33	1,000,000 – 4,999,999	1,623,671	3.1	1,638,987	2.7	1,632,119	2.3	1,663,567	2.0	1,682,376	1.7
34	5,000,000 – 24,999,999	4,497,311	8.7	5,194,248	8.4	5,413,794	7.5	5,708,244	6.7	5,571,459	5.8
35	25,000,000 – 99,999,999	9,230,775	17.9	10,033,099	16.3	10,305,315	14.3	10,107,028	11.9	11,186,981	11.6
100,000,000 and over:											
36	100,000,000 – 499,999,999	..	..	..	..	..	..	25,573,059	30.2	27,514,280	28.6
37	500,000,000 – 999,999,999	..	..	..	..	..	..	7,058,283	8.3	10,783,680	11.2
38	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	..	..	34,118,395	40.2	39,023,084	40.5
39	Sub-total	35,767,362	69.2	44,078,741	71.7	54,005,913	75.1	66,749,738	78.7	77,321,043	80.3
40	Total	51,685,186	100.0	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,631	100.0

¹ Asset size group is based on net assets in the fund.

Tableau explicatif N. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon l'importance de l'actif¹, 1980-1989

1985		1986		1987		1988		1989		Importance de l'actif	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite											
No	%	No	%	No	%	No	%	No	%		
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre			
918	24.3	1 008	26.3	971	25.7	919	24.9	806	22.8	\$99 999 et moins	1
1 256	33.2	1 206	31.5	1 163	30.8	1 125	30.4	1 070	30.3	100 000 - 999 999	2
701	18.5	687	17.9	675	17.9	665	18.6	657	18.6	1 000 000 - 4 999 999	3
496	13.1	496	12.9	502	13.3	498	13.5	503	14.2	5 000 000 - 24 999 999	4
237	6.3	247	6.4	253	6.7	272	7.4	275	7.8	25 000 000 - 99 999 999	5
										100 000 000 et plus	
132	3.5	147	3.8	158	4.2	161	4.4	159	4.5	100 000 000 - 499 999 999	16
23	0.6	23	0.6	27	0.7	33	0.9	38	1.1	500 000 000 - 999 999 999	17
16	0.4	19	0.5	22	0.6	22	0.6	26	0.7	1 000 000 000 et plus	18
171	4.5	189	4.9	207	5.5	216	5.9	223	6.3	Total partiel	19
3 779	100.0	3 833	100.0	3 771	100.0	3 695	100.0	3 534	100.0	Total	20
Income - Revenu											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
10 623	0.1	12 012	0.1	19 071	0.1	9 539	--	9 653	--	\$99 999 et moins	11
104 715	0.5	100 496	0.4	92 491	0.4	77 347	0.3	79 106	0.3	100 000 - 999 999	12
274 788	1.4	273 737	1.2	263 814	1.1	240 047	1.1	234 610	0.9	1 000 000 - 4 999 999	13
952 627	4.9	1 022 900	4.3	890 793	3.8	746 767	3.4	830 142	3.0	5 000 000 - 24 999 999	14
1 889 394	9.6	2 041 957	9.1	1 889 844	8.1	1 740 195	7.9	1 958 355	7.2	25 000 000 - 99 999 999	15
										100 000 000 et plus	
5 209 659	26.6	5 989 454	26.8	5 818 126	24.8	4 527 542	20.4	5 064 119	18.5	100 000 000 - 499 999 999	16
2 846 335	14.5	2 733 405	12.2	3 131 552	13.4	3 510 175	15.8	4 313 075	15.7	500 000 000 - 999 999 999	17
8 321 262	42.4	10 228 900	45.8	11 341 729	48.4	11 354 006	51.1	14 914 621	54.4	1 000 000 000 et plus	18
16 377 257	83.5	18 951 759	84.8	20 291 407	86.5	19 391 723	87.3	24 291 815	88.6	Total partiel	19
19 609 404	100.0	22 351 962	100.0	23 447 420	100.0	22 205 617	100.0	27 403 681	100.0	Total	20
Expenditures - Dépenses											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
205 602	3.4	301 053	4.5	298 446	3.8	254 772	2.8	239 036	2.5	\$99 999 et moins	21
37 977	0.6	36 737	0.5	43 550	0.6	38 550	0.4	26 771	0.3	100 000 - 999 999	22
92 441	1.5	95 151	1.4	93 609	1.2	213 119	2.3	105 969	1.1	1 000 000 - 4 999 999	23
440 041	7.3	299 805	4.5	322 168	4.1	306 464	3.3	335 551	3.5	5 000 000 - 24 999 999	24
669 841	11.1	624 726	9.3	624 633	8.0	884 391	9.6	931 861	9.7	25 000 000 - 99 999 999	25
										100 000 000 et plus	
1 640 748	27.1	1 832 028	27.4	2 134 061	27.4	2 224 551	24.2	2 047 869	21.1	100 000 000 - 499 999 999	26
938 162	15.5	899 249	13.4	1 058 360	13.6	1 454 794	15.8	1 803 991	18.6	500 000 000 - 999 999 999	27
2 020 389	33.4	2 600 001	38.9	3 207 507	41.2	3 808 991	41.5	4 197 661	43.3	1 000 000 000 et plus	28
4 599 298	76.1	5 331 278	79.7	6 399 928	82.2	7 488 336	81.5	8 049 521	83.0	Total partiel	29
6 045 200	100.0	6 688 749	100.0	7 782 335	100.0	9 185 632	100.0	9 688 708	100.0	Total	30
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)											
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
24 898	--	27 109	--	26 436	--	26 299	--	23 964	--	\$99 999 et moins	31
520 391	0.5	503 690	0.4	494 578	0.3	480 348	0.3	470 818	0.3	100 000 - 999 999	32
1 619 927	1.5	1 603 888	1.3	1 596 602	1.1	1 579 944	1.0	1 580 488	0.9	1 000 000 - 4 999 999	33
5 786 218	5.2	6 043 186	4.7	6 148 319	4.3	6 069 447	3.8	6 366 850	3.6	5 000 000 - 24 999 999	34
11 448 754	10.4	12 361 167	9.7	12 723 129	8.9	13 519 581	8.5	14 226 919	8.1	25 000 000 - 99 999 999	35
										100 000 000 et plus	
28 504 837	25.8	33 007 035	25.9	35 570 082	24.8	35 825 632	22.7	35 967 959	20.3	100 000 000 - 499 999 999	36
15 141 369	13.7	15 587 883	12.2	17 994 777	12.5	23 364 306	14.8	26 449 045	15.2	500 000 000 - 999 999 999	37
47 334 845	42.9	58 202 169	45.7	69 008 329	48.1	76 901 919	48.7	91 654 079	51.7	1 000 000 000 et plus	38
90 981 051	82.4	106 797 087	83.9	122 573 188	85.4	136 091 857	86.2	154 471 083	87.2	Total partiel	39
110 381 239	100.0	127 336 128	100.0	143 562 252	100.0	157 767 477	100.0	177 140 122	100.0	Total	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur l'actif net des caisses

In 1989, 42% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 25% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated since 1981, the employer has always directed the investment of a larger proportion of the new money of public sector funds than private. This is partially explained by the fact that many of the large public sector funds that have investment restrictions are considered to be funds for which the employer makes the investment decision.

Funds by Size

As Text Table M indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during the ten years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, by 1987 had climbed back to 1,272, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders". The number of funds with less than five members declined for the second consecutive year in 1989, to 1,151.

In 1989, funds with less than five members represented one-third of all trustee pension funds but accounted for less than 1% of the members, income, expenditures and assets. On the other hand, those funds with 1,000 members or more, while constituting only 12% of all funds, accounted for at least 90% of the members, income, expenditures and assets.

Text Table N groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1980 to 1989. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1986 had increased again to 1,008. Since then, the number has declined somewhat, to 806 in 1989. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the growth in the number of funds in this asset-size group from 1980 to 1986 is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trustee pension funds is reflected in the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more. In 1980, there were 83 funds in this asset-size group. This number had reached 223 by 1989. These funds accounted for approximately 70% of the total income and assets in 1980, compared with 89% of total income and 87% of total assets in 1989.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 43% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

En 1989, 42% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 25% au secteur privé. Bien que ces proportions aient fluctué depuis 1981, au secteur public, l'employeur est toujours intervenu plus souvent en matière d'investissement des nouvelles rentrées qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public qui sont soumises à des restrictions quant à l'investissement, sont considérées comme des caisses pour lesquelles l'employeur décide de la façon dont les argents seront investis.

Caisses selon leur taille

Comme l'indique le tableau explicatif M, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est demeuré relativement stable au cours des dix années indiquées, sauf dans le cas des petites caisses. Le nombre de caisses dans ce groupe, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, atteignait 1,272 en 1987. Cette augmentation est imputable au changement de politiques à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux. En 1989, le nombre de caisses de moins de 5 participants diminuait pour la deuxième année consécutive et s'établissait à 1,151.

En 1989, les caisses de moins de cinq participants représentaient près du tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif. D'autre part, même si les caisses comptant au moins 1,000 participants ne représentaient que 12% de l'ensemble des caisses, elles comptaient pour au moins 90% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif.

Le tableau explicatif N présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille d'actif, de 1980 à 1989. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé d'un sommet de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 1,008 en 1986. Depuis lors, ce nombre avait diminué et atteignait 806 en 1989. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice. L'augmentation du nombre de caisses de cette catégorie au cours des années 1980-1986 n'est pas étrangère au changement de politique à l'égard des régimes pour les actionnaires principaux auquel nous faisons référence précédemment.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie se reflète dans l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de \$100 millions et plus. En 1980, cette catégorie comptait 83 caisses contre 223 en 1989. Ces caisses représentaient environ 70% du revenu total et de l'actif en 1980 comparativement à 89% du revenu total et 87% de l'actif total en 1989.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 43% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif étaient de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are money purchase (including profit sharing) plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received. Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including final average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401).

As Text Table O shows, 58% of all plans active in Canada in 1989 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes offerts par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Les régimes à cotisations déterminées déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la prestation à recevoir, ils comprennent les régimes à cotisations fixées d'avance et ceux de participation aux bénéfices. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen).
- b) salaire moyen de la carrière.
- c) rentes forfaitaires.

Un petit nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestations, priez de consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif O, 58% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1989 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes

Text Table O. Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, January 1, 1989

Tableau explicatif O. Nombre de régimes de retraite offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1er janvier 1989

Type of benefit and funding agency Genre de prestation et d'organisme de financement	Plans Régimes		Members Participants	
	no - nbre	%	no - nbre	
Defined contribution - Cotisations déterminées				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	10 517	88.8	226 581	59.9
Trusteed - Sociétés de fiducie	1 265	10.7	143 805	38.0
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'Etat	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	62	0.5	7 958	2.1
Total	11,844	100.0	378,344	100.0
Defined benefit - Prestations déterminées				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	4 076	49.9	447 837	9.9
Trusteed - Sociétés de fiducie	3,882	47.5	3 192 023	70.3
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'Etat	20	0.2	712 386	15.7
Combinations and other - Combinaisons et autres	199	2.4	189 215	4.2
Total	8,177	100.0	4,541,461	100.0
Composite and other - Combinaisons et autres				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	154	67.3	11 811	26.3
Trusteed - Sociétés de fiducie	66	28.8	22 197	49.4
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'Etat	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	9	3.9	10 932	24.3
Total	229	100.0	44,940	100.0
All benefits - Tous les genres de prestations				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	14 747	72.8	686 229	13.4
Trusteed - Sociétés de fiducie	5 213	25.7	3 358 025	67.6
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'Etat	20	0.1	712 386	14.3
Combinations and other - Combinaisons et autres	270	1.3	208 105	4.2
Total	20,250	100.0	4,964,745	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada

membership, covering less than 8% of the members in all plans. Only 11% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 40% of all plans and covered 91% of total membership. Moreover, 48% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit is evident in Text Table P and Figure XI. The funds generated by defined benefit plans accounted for 63% of all trustee funds and approximately 95% of the members, the income and the assets at book value. The funds generated by defined contribution plans, on the other hand, accounted for 36% of all trustee funds, 3% of the income and total assets and 5% of the members. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 49% of their assets at book value in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans have 37% of their assets in this form of investment. This is to some extent due to the fact that most (67%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which, as was shown in Text Table H, tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 54% of their assets in bonds versus 24% in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 39% invested in bonds and 33% in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

comptaient peu de participants (moins de 8% du total en 1989). Seulement 11% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 40% de tous les régimes et 91% de tous les participants. De plus, 48% de ces régimes avaient confié la gestion de leurs réserves de retraite à des sociétés de fiducie.

Au tableau explicatif P et au graphique XI, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 63% de toutes les caisses en fiducie et approximativement 95% des participants, du revenu et de l'actif à la valeur comptable. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour 36% de toutes les caisses de retraite, 5% des participants, 3% du revenu et de l'actif total. Bien que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations 49% de leur actif total à la valeur comptable alors que les caisses des autres régimes à prestations déterminées en détenaient 37%. Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (67%) de l'actif détenu par les régimes à salaire final appartient au secteur public qui a tendance à investir davantage en obligations comme en témoigne le tableau explicatif H. En fait, les caisses des régimes salaire final du secteur public ont placé 54% de leur actif sous forme d'obligations contre 24% sous forme d'actions. Par contre, les caisses du secteur privé, pour des régimes à salaire final, détenaient 39% de leur actif sous forme d'obligations et 33% en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses à cotisations déterminées et par les caisses à prestations déterminées liées au salaire moyen de la carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

Text Table P. Funds, Members, Income, Expenditures and Gross Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit and Sector, 1989

Tableau explicatif P. Caisses, participants, revenu, dépenses et actif brut des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation et le secteur, 1989

Type of benefit and sector	Funds		Members		Income		Expenditures		Gross Assets (book value)	
Genre de prestation et secteur	Caisses		Participants		Revenu		Dépenses		Actif Brut (valeur comptable)	
	No	nbre	%	No	nbre	%	\$ 000	%	\$ 000	%
Public sector¹ – Secteur public¹										
Defined contribution ² – Cotisations déterminées ²	40	19 0		40 253	2 5		224 438	1 4	44 699	1 0
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings ³ – Salaire final ³	127	60 2		1 495 599	94 1		15 200 492	96 0	4 246 042	95 3
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	37	17 5		45 290	2 8		356 467	2 3	123 489	2 8
Flat benefit – Prestations forfaitaires	5	2 4		8 513	0 5		57 683	0 4	38 505	0 9
Total	169	80 1		1 549 402	97 5		15 614 643	98 6	4 408 036	99 0
Composite and other – Regimes mixtes et autres regimes	2	0 9		212	–		1 023	–	970	–
Public sector – Total – Secteur public	211	100 0		1 589 867	100 0		15 840 103	100 0	4 453 705	100 0
Private sector – Secteur privé										
Defined contribution – Cotisations déterminées	1 216	36 6		136 633	6 9		676 758	5 9	368 493	7 0
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings – Salaire final	1 081	32 5		701 993	35 3		5 777 279	50 0	2 488 538	47 5
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	560	16 9		324 056	16 3		1 981 150	17 1	902 251	17 2
Flat benefit – Prestations forfaitaires	429	12 9		811 283	40 8		3 063 966	26 5	1 456 731	27 8
Total	2 070	62 3		1 837 332	92 4		10 822 394	93 6	4 847 520	92 6
Composite and other – Regimes mixtes et autres regimes	37	1 1		15 383	0 8		64 426	0 6	18 989	0 4
Private sector – Total – Secteur privé	3 323	100 0		1 989 348	100 0		11 563 578	100 0	5 235 003	100 0
Both sectors – Les deux secteurs										
Defined contribution – Cotisations déterminées	1 256	35 5		176 886	4 9		901 196	3 3	413 192	4 3
Defined benefit – Prestations déterminées:										
Final earnings – Salaire final	1 208	34 2		2 197 592	61 4		20 977 771	76 6	6 734 581	69 5
Career average earnings – Salaire moyen de la carrière	597	16 9		369 346	10 3		2 337 617	8 5	1 025 740	10 6
Flat benefit – Prestations forfaitaires	434	12 3		819 796	22 9		3 121 649	11 4	1 495 236	15 4
Total	2 239	63 4		3 386 734	94 6		26 437 037	96 5	9 255 556	95 5
Composite and other – Regimes mixtes et autres regimes	39	1 1		15 595	0 4		65 449	0 2	19 959	0 2
Both sectors – Total – Les deux secteurs	3 534	100 0		3 579 215	100 0		27 403 681	100 0	9 688 708	100 0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignements et de santé du secteur privé sont exclus.

² Includes money purchase and profit sharing.

² Ci-inclus les regimes d'achat et participation aux benefices.

³ Includes final average earnings and average best earnings.

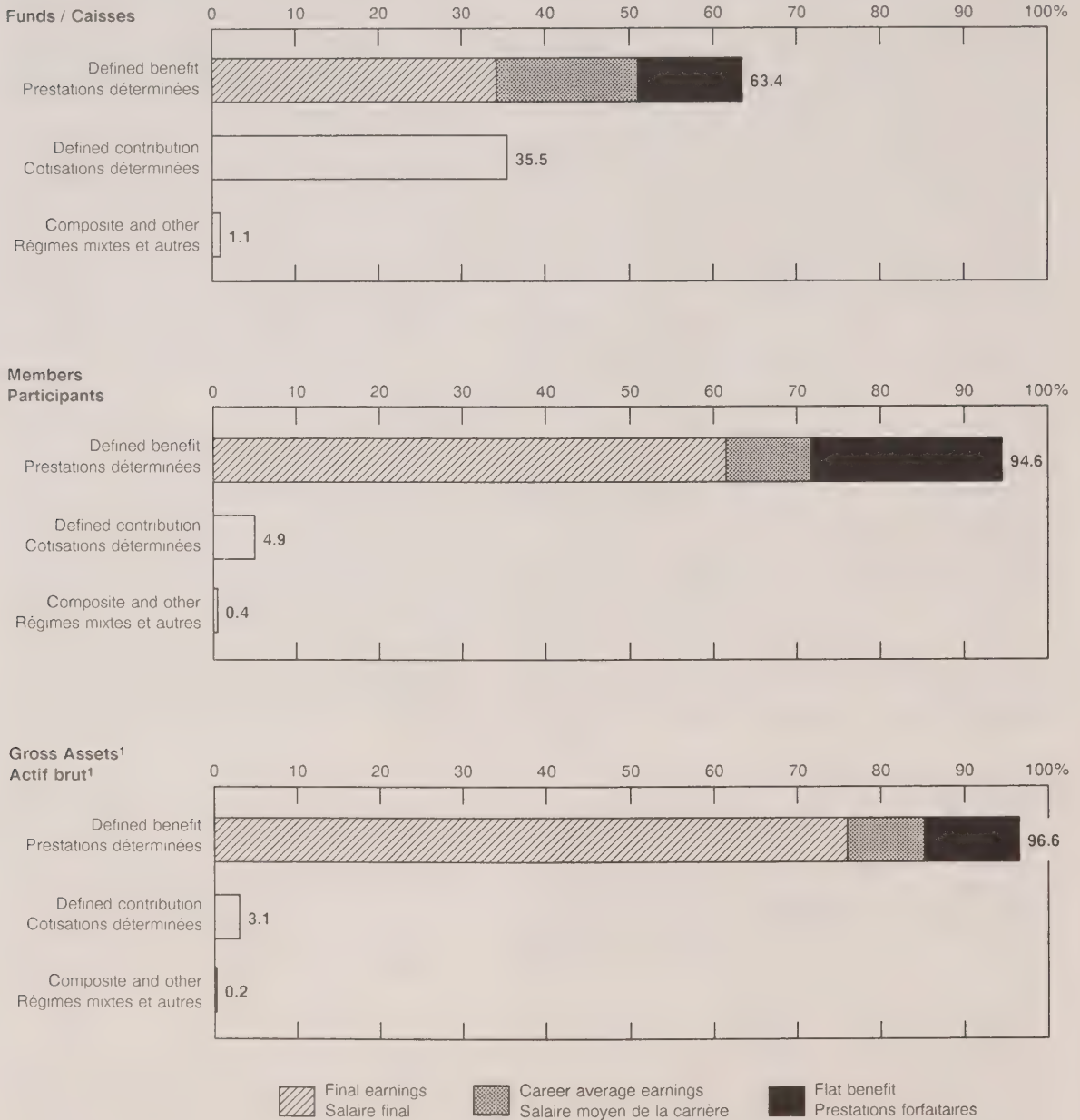
³ Ci-inclus les regimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Figure XI

Graphique XI

Percentage Distribution of Trusteed Pension Funds, Members and Gross Assets¹ by Type of Benefit, 1989

Distribution en pourcentage des caisses de retraite en fiducie, participants et actif brut¹ selon le genre de prestations, 1989



¹ Book value / Valeur comptable.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

Table 1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Funds, 1989
Tableau 1. Caisses et participants selon le genre de fiducie, caisses contributives et non contributives, 1989

Trust Arrangement Genre de fiducie	Total				Contributory				Non-Contributory			
	Funds		Members		Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses	%	Part.	%	Caisses	%	Part.	%	Caisses	%	Part.	%
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,187	33.6	73,698	2.1	408	29.6	28,016	1.1	779	36.1	45,682	4.3
Segregated portfolio – Portefeuille en gestion distincte	847	24.0	607,688	17.0	359	26.0	320,631	12.7	488	22.6	287,057	27.0
Combination – Combinaison	245	6.9	218,954	6.1	131	9.5	116,651	4.6	114	5.3	102,303	9.6
Total	2,279	64.5	900,340	25.2	898	65.1	465,298	18.5	1,381	64.1	435,042	40.9
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	1,241	35.1	2,559,677	71.5	470	34.1	1,935,483	76.9	771	35.8	624,194	58.7
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	9	0.3	114,647	3.2	8	0.6	113,927	4.5	1	–	720	0.1
(d) Combination of (a) and (b) Combinaison de (a) et de (b)	5	0.1	4,551	0.1	3	0.2	1,681	0.1	2	0.1	2,870	0.3
Total	3,534	100.0	3,579,215	100.0	1,379	100.0	2,516,389	100.0	2,155	100.0	1,062,826	100.0

Table 2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1989
Tableau 2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1989

Income and expenditures		Contributory	Non-contributory
Revenu et dépenses	Total	Caisses contributives	Caisses non contributives
thousands of dollars – milliers de dollars			
Income – Revenu			
Employee contributions – Cotisations des employés	3,515,613	3,462,596	53,016
Employer contributions – Cotisations des employeurs	4,938,414	3,675,483	1,262,931
Total	8,454,027	7,138,079	1,315,948
Investment income – Revenu de placements	13,562,261	10,923,763	2,638,498
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	3,532,348	2,448,839	1,083,509
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite	254,398	218,839	35,559
Miscellaneous – Divers	1,600,647	1,597,226	3,421
Total	18,949,654	15,188,668	3,760,987
Income – Total – Revenu	27,403,681	22,326,747	5,076,935
Expenditures – Dépenses			
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisés dans la caisse	7,587,888	5,795,429	1,792,459
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	317,485	142,616	174,870
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	79,299	69,706	9,594
Separation – Cessation d'emploi	984,165	877,427	106,739
Discontinuation of plan – Abolition du régime	41,086	13,124	27,962
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse	167,659	50,834	116,824
Total	1,272,210	1,011,091	261,119
Administration costs – Frais d'administration	393,139	282,555	110,584
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	12,335	8,608	3,727
Other expenditures – Autres dépenses	105,651	97,565	8,087
Expenditures – Total – Dépenses	9,688,708	7,337,864	2,350,844

Table 3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1989

Tableau 3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1989

Assets Éléments d'actifs	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousand of dollars - milliers de dollars						
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	1 151 709	1 554 802	784 224	1 061 244	367 486	493 558
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	967 356	1 016 369	530 369	556 837	436 988	459 531
Diversified fund - Fonds diversifiés	55 675	59 077	24 964	26 628	30 711	32 449
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	413 820	418 586	254 461	255 942	159 359	162 644
Real estate fund - Biens-fonds	162 207	183 394	81 641	88 501	80 566	94 893
Foreign funds - Valeurs étrangères	431 306	550 450	322 643	413 351	108 663	137 098
Other funds - Autres fonds	109 416	112 515	63 749	66 543	45 667	45 972
Total	3 291 490	3 895 192	2 062 050	2 469 047	1 229 439	1 426 145
Pooled funds of investment counsellors - Caisses communes des conseillers en placements	1 671 967	2 055 517	1 061 596	1 316 566	610 371	738 951
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	2 630 799	3 268 409	1 175 266	1 566 903	1 455 533	1 701 507
Venture capital - Capital risque	662 698	686 734	509 390	534 079	153 308	152 655
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des compagnies d'assurance	1 409 982	1 629 050	1 046 440	1 184 094	363 542	444 955
Deposit administration funds of insurance companies - Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	312 303	334 166	179 221	186 008	133 082	148 158
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	28 883 183	29 294 918	21 306 895	21 583 334	7 576 288	7 711 584
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	35 981 404	35 997 118	33 303 137	33 314 171	2 678 267	2 682 947
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2 762 658	2 771 570	2 475 730	2 483 452	286 928	288 118
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	13 570 411	13 725 327	10 718 038	10 853 624	2 852 373	2 871 703
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	735 346	741 129	623 043	628 346	112 303	112 783
Total	81 933 002	82 530 062	68 426 843	68 862 927	13 506 159	13 667 135
Stocks - Actions:						
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	40 209 851	50 767 972	30 484 556	38 689 534	9 725 295	12 078 439
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	475 340	524 451	348 207	363 934	127 133	160 518
Non-Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	8 905 563	11 025 069	6 933 633	8 601 984	1 971 930	2 423 085
Total	49 590 754	62 317 493	37 766 396	47 655 451	11 824 358	14 662 042
Mortgages - Hypothèques:						
Residential - Résidentiel	4 748 590	4 785 781	4 561 158	4 597 217	187 432	188 563
Non-residential - Non-résidentiel	3 049 475	3 050 916	2 723 737	2 723 964	325 738	326 952
Total	7 798 065	7 836 697	7 284 895	7 321 181	513 170	515 515
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail						
Direct - Placements directs	3 591 589	4 604 891	2 883 103	3 691 931	708 485	912 959
Through pension corporation - Placements par le biais de société de gestion	1 353 495	1 656 071	1 092 613	1 328 808	260 882	327 263
Total	4 945 084	6 260 962	3 975 717	5 020 740	969 367	1 240 222
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	1 799 858	1 799 858	1 428 290	1 428 290	371 568	371 568
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	905 041	894 740	593 222	588 191	311 819	306 548
Other short-term investments - Autres placements à court terme	16 152 092	16 277 246	12 041 219	12 151 504	4 110 873	4 125 741
Total	18 856 991	18 971 843	14 062 731	14 167 986	4 794 260	4 803 858
Miscellaneous - Divers:						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	2 888 652	2 888 652	2 376 496	2 376 496	512 155	512 155
Accounts receivable - Comptes à recevoir	1 143 777	1 143 777	1 088 757	1 088 757	55 020	55 020
Other assets - Autres éléments d'actifs	4 558	4 685	1 975	2 060	2 584	2 625
Total	4 036 987	4 037 114	3 467 228	3 467 314	569 759	569 800
Gross assets - Actif brut	177 140 122	193 823 238	141 017 775	153 752 296	36 122 347	40 070 943
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	637 282	637 282	528 952	528 952	108 329	108 329
Net Assets - Actif net	176 502 840	193 185 957	140 488 823	153 223 344	36 014 018	39 962 613

Table 4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1989

No.	Income and expenditures	Corporate trustee – Société de fiduciaire							
		Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
				Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income									
1	Employee contributions	3,515,613	12.8	384,776	9.1	26,661	13.1	92,983	6.6
2	Employer contributions	4,938,414	18.0	761,005	17.9	54,825	27.0	263,124	18.6
3	Total	8,454,027	30.8	1,145,780	27.0	81,486	40.1	356,107	25.2
4	Investment income	13,562,261	49.5	2,165,901	51.0	102,981	50.7	727,757	51.5
5	Realized profit on sale of securities	3,532,348	12.9	752,106	17.7	17,339	8.5	322,085	22.8
6	Transfers from other pension plans	254,398	0.9	175,122	4.1	675	0.3	6,055	0.4
7	Miscellaneous	1,600,647	5.8	8,821	0.2	509	0.3	726	0.1
8	Total	18,949,654	69.2	3,101,950	73.0	121,504	59.9	1,056,624	74.8
9	Total income	27,403,681	100.0	4,247,730	100.0	202,990	100.0	1,412,731	100.0
Expenditures									
10	Pension payments out of fund	7,587,888	78.3	1,311,999	73.3	37,632	27.8	481,124	72.4
11	Cost of pensions purchased	317,485	3.3	130,324	7.3	15,099	11.2	40,528	6.1
Cash withdrawals on:									
12	Death	79,299	0.8	2,036	0.1	403	0.3	1,272	0.2
13	Separation	984,165	10.2	215,466	12.0	32,342	23.9	83,189	12.5
14	Discontinuation of plan	41,086	0.4	7,439	0.4	13,095	9.7	5,291	0.8
15	Change of funding agency	167,659	1.7	20,820	1.2	26,384	19.5	12,589	1.9
16	Total	1,272,210	13.1	245,762	13.7	72,225	53.4	102,341	15.4
17	Administration costs	393,139	4.1	92,641	5.2	9,245	6.8	39,279	5.9
18	Realized loss on sale of securities	12,335	0.1	6,518	0.4	127	0.1	7	–
19	Other expenditures	105,651	1.1	3,784	0.2	925	0.7	1,354	0.2
20	Total expenditures	9,688,708	100.0	1,791,027	100.0	135,253	100.0	664,634	100.0

Tableau 4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1989

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison of corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		Nº
Revenu							
82,623	13.7	2,924,167	14.0	4,403	4.3	Cotisations des employés	1
46,008	7.6	3,797,745	18.2	15,707	15.4	Cotisations des employeurs	2
128,631	21.3	6,721,912	32.3	20,110	19.7	Total	3
387,559	64.3	10,122,008	48.6	56,054	54.9	Revenu de placements	4
86,760	14.4	2,328,124	11.2	25,934	25.4	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
-	-	72,545	0.3	-	-	Transferts d'autres régimes de retraite	6
-	-	1,590,592	7.6	-	-	Divers	7
474,319	78.7	14,113,269	67.7	81,989	80.3	Total	8
602,950	100.0	20,835,181	100.0	102,099	100.0	Revenu total	9
Dépenses							
207,945	69.9	5,504,648	81.5	44,541	88.8	Versements des rentes puisés dans la caisse	10
5,358	1.8	126,175	1.9	-	-	Coût des rentes achetées	11
Retraits en espèce sur							
11	-	75,497	1.1	80	0.2	Décès	12
33,057	11.1	615,574	9.1	4,538	9.1	Cessation d'emploi	13
-	-	15,260	0.2	-	-	Abolition du régime	14
-	-	107,865	1.6	-	-	Changement de gestionnaire de caisse	15
33,068	11.1	814,196	12.1	4,617	9.2	Total	16
18,679	6.3	232,313	3.4	983	2.0	Frais d'administration	17
-	-	5,683	0.1	-	-	Perte subie sur la vente de titres	18
32,278	10.9	67,310	1.0	-	-	Autres dépenses	19
297,328	100.0	6,750,325	100.0	50,141	100.0	Total des dépenses	20

Table 5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1989

Assets	Total		Corporate trustee – Société de fiducie					
			Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
No.			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes portefeuille		Combinaison de en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,151,709	0.7	–	–	480,144	33.2	204,421	1.9
2 Fixed income fund (bond fund)	967,356	0.5	–	–	589,612	40.8	174,215	1.6
3 Diversified fund	55,675	–	–	–	23,593	1.6	14,515	0.1
4 Mortgage fund	413,820	0.2	–	–	144,348	10.0	163,537	1.5
5 Real estate fund	162,207	0.1	–	–	13,864	1.0	62,297	0.6
6 Foreign funds	431,306	0.2	–	–	74,277	5.1	197,016	1.9
7 Other funds	109,416	0.1	–	–	41,865	2.9	51,525	0.5
8 Total	3,291,490	1.9	–	–	1,367,703	94.5	867,525	8.2
9 Pooled funds of investment counsellors	1,671,967	0.9	633,645	2.1	–	–	250,821	2.4
10 Mutual and investment funds	2,630,799	1.5	1,097,652	3.6	–	–	263,321	2.5
11 Venture capital	662,698	0.4	71,500	0.2	–	–	41,119	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,409,982	0.8	452,872	1.5	–	–	166,883	1.6
13 Deposit administration funds of insurance companies	312,303	0.2	15,726	0.1	–	–	105,227	1.0
Bonds:								
14 Government of Canada	28,883,183	16.3	5,698,040	18.8	–	–	2,153,756	20.4
15 Provincial governments	35,981,404	20.3	2,490,135	8.2	–	–	747,538	7.1
16 Municipal, school boards, etc	2,762,658	1.6	320,971	1.1	–	–	71,050	0.7
17 Other Canadian	13,570,411	7.7	2,904,038	9.6	–	–	827,754	7.8
18 Non-Canadian	735,346	0.4	80,282	0.3	–	–	54,097	0.5
19 Total	81,933,002	46.3	11,493,466	37.8	–	–	3,854,195	36.4
Stocks:								
20 Canadian, common	40,209,851	22.7	8,839,817	29.1	–	–	3,051,562	28.8
21 Canadian, preferred	475,340	0.3	110,272	0.4	–	–	44,810	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	8,905,563	5.0	1,975,543	6.5	–	–	388,269	3.7
23 Total	49,590,754	28.0	10,925,632	36.0	–	–	3,484,641	32.9
Mortgages:								
24 Residential	4,748,590	2.7	212,332	0.7	–	–	46,145	0.4
25 Non-residential	3,049,475	1.7	236,634	0.8	–	–	59,716	0.6
26 Total	7,798,065	4.4	448,965	1.5	–	–	105,861	1.0
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	3,591,589	2.0	601,296	2.0	–	–	30,582	0.3
28 Through pension corporation	1,353,495	0.8	66,859	0.2	–	–	29,175	0.3
29 Total	4,945,084	2.8	668,155	2.2	–	–	59,756	0.6
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	1.0	359,733	1.2	22,610	1.6	120,778	1.1
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	905,041	0.5	274,659	0.9	16,795	1.2	154,441	1.5
32 Other short-term investments	16,152,092	9.1	3,474,356	11.4	30,294	2.1	970,520	9.2
33 Total	18,856,991	10.6	4,108,748	13.5	69,699	4.8	1,245,739	11.8
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.6	411,230	1.4	6,807	0.5	126,777	1.2
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	38,132	0.1	2,353	0.2	10,309	0.1
36 Other assets	4,558	–	480	–	61	–	992	–
37 Total	4,036,987	2.3	449,843	1.5	9,220	0.6	138,078	1.3
38 Gross assets	177,140,122	100.0	30,366,205	100.0	1,446,623	100.0	10,583,168	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.4	113,616	0.4	2,363	0.2	7,724	0.1
40 Net Assets	176,502,840	99.6	30,252,590	99.6	1,444,260	99.8	10,575,444	99.9

Tableau 5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1989

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee		
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie						
118,975	2.5	256,525	0.2	91,645	15.0	Avoir (capital-actions) 1
-	-	195,131	0.2	8,398	1.4	Fonds de revenu fixe (obligations) 2
-	-	17,567	-	-	-	Fonds diversifiés 3
-	-	104,713	0.1	1,223	0.2	Fonds hypothécaires 4
-	-	86,047	0.1	-	-	Biens-fonds 5
50,504	1.0	99,577	0.1	9,931	1.6	Valeurs étrangères 6
-	-	15,776	-	250	-	Autres fonds 7
169,478	3.5	775,336	0.6	111,447	18.3	Total 8
22,116	0.5	765,385	0.6	-	-	Caisses communes des conseillers en placements 9
7,475	0.2	1,230,429	1.0	31,921	5.2	Caisses mutuelles et de placement 10
16,925	0.4	533,154	0.4	-	-	Capital risque 11
30,082	0.6	760,145	0.6	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance 12
-	-	191,349	0.1	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance 13
Obligations						
831,143	17.2	20,152,212	15.6	48,031	7.9	Gouvernement du Canada 14
371,086	7.7	32,314,006	25.0	58,638	9.6	Gouvernements provinciaux 15
31,161	0.6	2,256,802	1.7	82,674	13.6	Municipalités, commissions scolaires, etc. 16
721,846	15.0	9,004,557	7.0	112,215	18.4	Obligations d'autres organismes canadiens 17
29,824	0.6	571,143	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers 18
1,985,061	41.1	64,298,720	49.7	301,559	49.5	Total 19
Actions						
1,008,423	20.9	27,266,633	21.1	43,417	7.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes 20
10,947	0.2	309,275	0.2	37	-	Privilégiées, de sociétés canadiennes 21
278,123	5.8	6,257,768	4.8	5,858	1.0	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 22
1,297,493	26.9	33,833,676	26.2	49,312	8.1	Total 23
Hypothèques						
517,750	10.7	3,961,950	3.1	10,413	1.7	Residentiel 24
120,553	2.5	2,632,307	2.0	265	-	Non-residentiel 25
638,303	13.2	6,594,257	5.1	10,679	1.8	Total 26
Biens-fonds et tenures à bail						
126,530	2.6	2,833,180	2.2	-	-	Placements directs 27
61,557	1.3	1,195,905	0.9	-	-	Placements par le biais de société de gestion 28
188,087	3.9	4,029,085	3.1	-	-	Total 29
Encaisse et placements à court terme						
46,026	1.0	1,248,115	1.0	2,596	0.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme 30
3,095	0.1	456,050	0.4	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis 31
350,935	7.3	11,233,720	8.7	92,266	15.1	Autres placements à court terme 32
400,057	8.3	12,937,886	10.0	94,862	15.6	Total 33
Divers						
65,150	1.3	2,270,398	1.8	8,290	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir 34
7,353	0.2	1,084,268	0.8	1,362	0.2	Comptes à recevoir 35
54	-	2,970	-	-	-	Autres éléments d'actifs 36
72,558	1.5	3,357,637	2.6	9,651	1.6	Total 37
4,827,635	100.0	129,307,060	100.0	609,431	100.0	Actif brut 38
11,166	0.2	498,261	0.4	4,152	0.7	Dettes et montants à payer 39
4,816,468	99.8	128,808,799	99.6	605,279	99.3	Actif net 40

Table 6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1989

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
No.			Portfeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,554,802	0.8	–	–	645,601	38.8	260,292	2.2
2 Fixed income fund (bond fund)	1,016,369	0.5	–	–	615,022	37.0	181,461	1.5
3 Diversified fund	59,077	–	–	–	25,207	1.5	15,522	0.1
4 Mortgage fund	418,586	0.2	–	–	144,147	8.7	164,845	1.4
5 Real estate fund	183,394	0.1	–	–	14,065	0.8	69,224	0.6
6 Foreign funds	550,450	0.3	–	–	98,111	5.9	244,603	2.1
7 Other funds	112,515	0.1	–	–	42,065	2.5	53,832	0.5
8 Total	3,895,192	2.0	–	–	1,584,218	95.2	989,780	8.4
9 Pooled funds of investment counsellors	2,055,517	1.1	791,547	2.4	–	–	306,869	2.6
10 Mutual and investment funds	3,268,409	1.7	1,313,622	3.9	–	–	288,095	2.5
11 Venture capital	686,734	0.4	75,098	0.2	–	–	42,164	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,629,050	0.8	527,563	1.6	–	–	206,157	1.8
13 Deposit administration funds of insurance companies	334,166	0.2	15,726	–	–	–	107,367	0.9
Bonds:								
14 Government of Canada	29,294,918	15.1	5,824,645	17.3	–	–	2,202,084	18.7
15 Provincial governments	35,997,118	18.6	2,501,070	7.4	–	–	766,057	6.5
16 Municipal, school boards, etc	2,771,570	1.4	322,863	1.0	–	–	71,001	0.6
17 Other Canadian	13,725,327	7.1	2,915,027	8.7	–	–	828,075	7.0
18 Non-Canadian	741,129	0.4	79,487	0.2	–	–	54,175	0.5
19 Total	82,530,062	42.6	11,643,091	34.7	–	–	3,921,391	33.4
Stocks:								
20 Canadian, common	50,767,972	26.2	10,813,915	32.2	–	–	3,789,313	32.2
21 Canadian, preferred	524,451	0.3	139,728	0.4	–	–	50,221	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	11,025,069	5.7	2,397,773	7.1	–	–	496,424	4.2
23 Total	62,317,493	32.2	13,351,416	39.8	–	–	4,335,958	36.9
Mortgages:								
24 Residential	4,785,781	2.5	214,161	0.6	–	–	46,132	0.4
25 Non-residential	3,050,916	1.6	237,927	0.7	–	–	59,949	0.5
26 Total	7,836,697	4.0	452,088	1.3	–	–	106,081	0.9
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	4,604,891	2.4	754,922	2.2	–	–	33,358	0.3
28 Through pension corporation	1,656,071	0.9	79,797	0.2	–	–	34,099	0.3
29 Total	6,260,962	3.2	834,719	2.5	–	–	67,457	0.6
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	0.9	359,733	1.1	22,610	1.4	120,778	1.0
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	894,740	0.5	274,548	0.8	17,054	1.0	154,027	1.3
32 Other short-term investments	16,277,246	8.4	3,492,858	10.4	30,340	1.8	972,123	8.3
33 Total	18,971,843	9.8	4,127,138	12.3	70,004	4.2	1,246,928	10.6
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.5	411,230	1.2	6,807	0.4	126,777	1.1
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	38,132	0.1	2,353	0.1	10,309	0.1
36 Other assets	4,685	–	555	–	61	–	986	–
37 Total	4,037,114	2.1	449,918	1.3	9,220	0.6	138,071	1.2
38 Gross assets	193,823,238	100.0	33,581,925	100.0	1,663,443	100.0	11,756,318	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.3	113,616	0.3	2,363	0.1	7,724	0.1
40 Net Assets	193,185,957	99.7	33,468,310	99.7	1,661,080	99.9	11,748,594	99.9

Tableau 6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1989

Pension fund society		Individual trustee		Combination corporate trustee and individual trustee		
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs
\$ (000)		\$ (000)		\$ 000		
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie
166 917	3.1	326 332	0.2	155 660	1.7	Avoir (capital-actions)
-	-	211 063	0.2	8 823	1.0	Fonds de revenu fixe (obligations)
-	-	18 348	-	-	-	Fonds diversifiés
-	-	108 391	0.1	1 203	0.02	Fonds hypothécaires
-	-	100 106	0.1	-	-	Biens-fonds
77 303	1.4	119 757	0.1	10 615	1.5	Valeurs étrangères
-	-	16 367	-	250	-	Autres fonds
244 280	4.5	900 363	0.6	176 551	24.6	Total
33 160	0.6	923 942	0.2	-	-	Caisses communes des conseillers en placements
8 946	0.2	1 614 933	1.1	42 813	6.0	Caisses mutuelles et de placement
16 234	0.3	553 238	0.4	-	-	Capital risque
40 562	0.7	854 748	0.6	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance
-	-	211 073	0.2	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance
						Obligations:
897 024	16.4	20 320 063	14.4	51 102	1.1	Gouvernement du Canada
382 778	7.0	32 287 393	23.0	59 820	4.5	Gouvernements provinciaux
32 031	0.6	2 262 052	1.6	83 623	11.7	Municipalités, commissions scolaires, etc.
712 100	13.1	9 157 341	6.5	112 785	16.7	Obligations d'autres organismes canadiens
30 063	0.6	577 405	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers
2 053 996	37.7	64 604 254	45.9	307 330	42.9	Total
						Actions:
1 387 551	25.4	34 712 698	24.7	61 106	2.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes
9 341	0.2	325 122	0.2	-	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes
342 199	6.3	7 778 247	5.5	1 100	1.6	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
1 739 091	31.9	42 816 067	30.4	74 962	10.5	Total
						Hypothèques:
517 373	9.5	3 997 843	2.8	-	-	Résidentiel
126 407	2.3	2 626 368	1.9	-	-	Non-résidentiel
643 780	11.8	6 624 211	4.7	10 537	1.5	Total
						Biens-fonds et tenures à bail
125 517	2.3	3 691 095	2.6	-	-	Placements directs
74 662	1.4	1 467 514	1.0	-	-	Placements par le biais de société de gestion
200 178	3.7	5 158 608	3.7	-	-	Total
						Encaisse et placements à court terme
46 026	0.8	1 248 115	0.9	2 596	0.1	Encaisse dans les banques à charte y compris les dépôts bancaires à terme
3 093	0.1	446 018	0.3	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie y compris les certificats de placement garantis
351 207	6.4	11 338 452	8.1	92 266	1.3	Autres placements à court terme
400 326	7.3	13 032 585	9.3	94 862	13.2	Total
						Divers
66 160	1.2	2 270 398	1.6	8 290	1.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir
1 083	0.02	1 084 268	0.8	1 362	0.2	Comptes à recevoir
64	-	3 029	-	-	-	Autres éléments d'actifs
72 558	1.3	3 357 695	2.4	9 651	1.3	Total
5 453 130	102.2	140 651 716	100.0	716 706	100.0	Actif brut
11 166	0.2	498 261	0.4	4 152	0.6	Dettes et montants à payer
5 441 963	99.8	140 153 456	99.6	712 554	99.4	Actif net

Table 7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1989

No	Income and expenditures	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
				Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income													
1	Employee contributions	3,515,613	12.8	634,307	16.6	946,451	22.3	190,761	11.5	781,997	12.6	159,185	18.8
2	Employer contributions	4,938,414	18.0	800,885	21.0	546,175	12.9	275,873	16.6	1,209,118	19.4	155,451	18.4
3	Total	8,454,027	30.8	1,435,192	37.5	1,492,626	35.2	466,633	28.1	1,991,116	32.0	314,637	37.2
4	Investment income	13,562,261	49.5	1,908,727	49.9	2,251,611	53.0	904,691	54.6	2,474,113	39.7	425,437	50.3
5	Realized profit on sale of securities	3,532,348	12.9	444,979	11.6	489,324	11.5	284,617	17.2	164,126	2.6	105,192	12.4
6	Transfers from other pension plans	254,398	0.9	33,627	0.9	6,518	0.2	1,404	0.1	17,983	0.3	-	-
7	Miscellaneous	1,600,647	5.8	294	-	5,363	0.1	621	-	1,582,062	25.4	-	-
8	Total	18,949,654	69.2	2,387,628	62.5	2,752,815	64.8	1,191,333	71.9	4,238,284	68.0	530,629	62.8
9	Total income	27,403,681	100.0	3,822,820	100.0	4,245,441	100.0	1,657,967	100.0	6,229,400	100.0	845,266	100.0
Expenditures													
10	Pension payments out of fund	7,587,888	78.3	923,729	85.3	944,414	80.6	695,171	89.6	1,296,349	85.9	140,704	77.1
11	Cost of pensions purchased	317,485	3.3	974	0.1	11,196	1.0	-	-	39,250	2.6	-	-
Cash withdrawals on:													
12	Death	79,299	0.8	1,449	0.1	2,450	0.2	-	-	5,100	0.3	-	-
13	Separation	984,165	10.2	93,814	8.7	185,636	15.8	53,670	6.9	114,659	7.6	28,141	15.4
14	Discontinuation of plan	41,086	0.4	-	-	-	-	2,489	0.3	159	-	-	-
15	Change of funding agency	167,659	1.7	6,913	0.6	6,578	0.6	4,803	0.6	1,021	0.1	582	0.3
16	Total	1,272,210	13.1	102,176	9.4	194,664	16.6	60,962	7.9	120,939	8.0	28,723	15.7
17	Administration costs	393,139	4.1	50,679	4.7	18,696	1.6	17,404	2.2	47,824	3.2	13,129	7.2
18	Realized loss on sale of securities	12,335	0.1	220	-	113	-	1,772	0.2	4,013	0.3	-	-
19	Other expenditures	105,651	1.1	5,533	0.5	2,937	0.3	582	0.1	1,333	0.1	6	-
20	Total expenditures	9,688,708	100.0	1,083,311	100.0	1,172,019	100.0	775,890	100.0	1,509,708	100.0	182,561	100.0

Tableau 7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1989

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Revenu et dépenses	
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%	\$ 000	%		
Revenu											
18 518	12.0	3 074	9.5	46 792	13.1	734 336	7.3	191	9.5	Cotisations des employés	1
32 886	21.2	8 638	26.7	68 034	19.1	1 840 998	18.3	357	17.7	Cotisations des employeurs	2
51 403	33.2	11 713	36.2	114 825	32.2	2 575 334	25.6	548	27.2	Total	3
80 864	52.2	17 981	55.6	208 806	58.6	5 289 044	52.6	987	49.0	Revenu de placements	4
21 951	14.2	2 654	8.2	32 523	9.1	1 986 505	19.8	478	23.7	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
275	0.2	—	—	13	—	194 579	1.9	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
406	0.3	—	—	33	—	11 868	0.1	—	—	Divers	7
103 495	66.8	20 635	63.8	241 375	67.8	7 481 995	74.4	1 465	72.8	Total	8
154 898	100.0	32 348	100.0	356 200	100.0	10 057 329	100.0	2 013	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
43 473	71.0	6 527	51.3	54 862	64.5	3 482 203	72.5	457	19.2	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
4 710	7.7	331	2.6	—	—	261 024	5.4	—	—	Coût des rentes achetées	11
Retraites en espèces sur											
277	0.5	27	0.2	199	0.2	69 769	1.5	28	1.2	Décès	12
6 345	10.4	2 703	21.2	21 104	24.8	477 820	9.9	273	11.5	Cessation d'emploi	13
423	0.7	—	—	34	—	37 981	0.8	—	—	Abolition de la caisse	14
955	1.6	1 769	13.9	426	0.5	143 055	3.0	1 556	65.4	Changement de gestionnaire de caisse	15
8 001	13.1	4 499	35.4	21 763	25.6	728 625	15.2	1 857	78.1	Total	16
4 981	8.1	1 284	10.1	8 420	9.9	230 667	4.8	56	2.4	Frais d'administration	17
89	0.1	54	0.4	—	—	6 074	0.1	—	—	Perte subie sur la vente de titres	18
15	—	30	0.2	11	—	95 197	2.0	8	0.3	Autres dépenses	19
61 269	100.0	12 725	100.0	85 057	100.0	4 803 790	100.0	2 378	100.0	Total des dépenses	20

Table 8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1989

No.	Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Investment in pooled funds of trust companies:												
1	Equity fund (stock fund)	1,151,709	0.7	143,060	0.6	105,064	0.4	5,495	-	17,802	0.1	7,289	0.1
2	Fixed income fund (bond fund)	967,356	0.5	25,923	0.1	83,692	0.3	826	-	15,533	-	21,624	0.4
3	Diversified fund	55,675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Mortgage fund	413,820	0.2	42,221	0.2	23,693	0.1	2,542	-	13,590	-	756	-
5	Real estate fund	162,207	0.1	7,162	-	25,185	0.1	-	-	1,637	-	-	-
6	Foreign funds	431,306	0.2	28,010	0.1	1,759	-	4,418	-	53,260	0.2	2,658	-
7	Other funds	109,416	0.1	5,017	-	-	-	4,677	-	-	-	30	-
8	Total	3,291,490	1.9	251,393	1.0	239,392	0.9	17,958	0.1	101,823	0.3	32,358	0.6
9	Pooled funds of investment counsellors	1,671,967	0.9	29,829	0.1	37,696	0.1	39,752	0.3	152,055	0.5	21,232	0.4
10	Mutual and investment funds	2,630,799	1.5	247,943	1.0	161,053	0.6	84,635	0.7	80,612	0.3	135,545	2.3
11	Venture capital	662,698	0.4	287,309	1.2	53,651	0.2	4,438	-	48,209	0.2	22,572	0.4
12	Segregated funds of insurance companies	1,409,982	0.8	124,525	0.5	-	-	118,271	0.9	173,755	0.5	5,159	0.1
13	Deposit administration funds of insurance companies	312,303	0.2	5,392	-	-	-	-	-	104,526	0.3	-	-
	Bonds												
14	Government of Canada	28,883,183	16.3	3,238,662	13.1	4,613,530	17.3	2,269,194	18.2	2,955,152	9.3	1,051,610	17.9
15	Provincial governments	35,981,404	20.3	3,763,286	15.2	6,315,199	23.7	1,344,051	10.8	18,202,290	57.3	641,563	10.9
16	Municipal, school boards, etc	2,762,658	1.6	701,253	2.8	660,928	2.5	116,608	0.9	308,747	1.0	105,928	1.8
17	Other Canadian	13,570,411	7.7	1,759,656	7.1	1,884,402	7.1	809,939	6.5	1,741,624	5.5	524,104	8.9
18	Non-Canadian	735,346	0.4	14,679	0.1	404,863	1.5	4,190	-	35,401	0.1	15,004	0.3
19	Total	81,933,002	46.3	9,477,535	38.4	13,878,922	52.1	4,543,983	36.4	23,243,215	73.1	2,338,210	39.8
	Stocks												
20	Canadian, common	40,209,851	22.7	6,561,715	26.6	5,864,377	22.0	3,683,980	29.5	2,572,410	8.1	1,592,502	27.1
21	Canadian, preferred	475,340	0.3	10,128	-	72,515	0.3	90,750	0.7	27,561	0.1	1,952	-
22	Non-Canadian, common and preferred	8,905,563	5.0	1,406,285	5.7	1,129,796	4.2	1,006,181	8.1	556,003	1.7	393,411	6.7
23	Total	49,590,754	28.0	7,978,128	32.3	7,066,688	26.5	4,780,911	38.3	3,155,973	9.9	1,987,865	33.9
	Mortgages:												
24	Residential	4,748,590	2.7	1,502,108	6.1	572,276	2.1	513,964	4.1	466,567	1.5	225,476	3.8
25	Non-residential	3,049,475	1.7	775,004	3.1	466,071	1.7	247,769	2.0	96,471	0.3	180,131	3.1
26	Total	7,798,065	4.4	2,277,111	9.2	1,038,347	3.9	761,733	6.1	563,038	1.8	405,607	6.9
	Real estate and lease-backs:												
27	Direct	3,591,589	2.0	533,148	2.2	509,165	1.9	794,596	6.4	135,192	0.4	244,653	4.2
28	Through pension corporation	1,353,495	0.8	124,413	0.5	177,472	0.7	187,147	1.5	110,585	0.3	125,105	2.1
29	Total	4,945,084	2.8	657,561	2.7	686,637	2.6	981,743	7.9	245,777	0.8	369,758	6.3
	Cash and short term investments:												
30	Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	1.0	205,103	0.8	354,807	1.3	175,115	1.4	217,934	0.7	17,900	0.3
31	Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	905,041	0.5	104,182	0.4	62,165	0.2	6,753	0.1	68,552	0.2	11,390	0.2
32	Other short-term investments	16,152,092	9.1	2,551,206	10.3	2,476,039	9.3	727,717	5.8	2,163,741	6.8	416,868	7.1
33	Total	18,856,991	10.6	2,860,491	11.6	2,893,011	10.9	909,585	7.3	2,450,228	7.7	446,158	7.6
	Miscellaneous:												
34	Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.6	344,634	1.4	536,092	2.0	164,731	1.3	762,021	2.4	82,936	1.4
35	Accounts receivable	1,143,777	0.6	169,663	0.7	65,133	0.2	74,088	0.6	701,787	2.2	22,877	0.4
36	Other assets	4,558	-	531	-	124	-	-	-	5	-	-	-
37	Total	4,036,987	2.3	514,828	2.1	601,349	2.3	238,818	1.9	1,463,812	4.6	105,813	1.8
38	Gross assets	177,140,122	100.0	24,712,045	100.0	26,656,746	100.0	12,481,827	100.0	31,783,023	100.0	5,870,277	100.0
39	Debts and amounts payable	637,282	0.4	85,694	0.3	42,353	0.2	194,551	1.6	45,655	0.1	14,582	0.2
40	Net Assets	176,502,840	99.6	24,626,351	99.7	26,614,394	99.8	12,287,276	98.4	31,737,368	99.9	5,855,696	99.8

Tableau 8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1989

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other			
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N ^o
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie											
7,239	0.7	11,997	4.9	845	-	850,418	1.2	2,500	21.4	Avoir (capital-actions)	1
8,761	0.8	16,326	6.7	327	-	789,506	1.1	4,838	41.4	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
542	0.1	1,473	0.6	-	-	53,659	0.1	-	-	Fonds diversifiés	3
2,158	0.2	10,954	4.5	-	-	317,277	0.4	628	5.4	Fonds hypothécaires	4
156	-	496	0.2	940	-	126,032	0.2	600	5.1	Biens-fonds	5
2,771	0.3	2,439	1.0	-	-	335,387	0.5	604	5.2	Valeurs étrangères	6
1,855	0.2	768	0.3	-	-	96,754	0.1	315	2.7	Autres fonds	7
23,482	2.2	44,453	18.1	2,112	0.1	2,569,034	3.6	9,484	81.2	Total	8
44,337	4.2	7,319	3.0	4,073	0.2	1,335,431	1.8	243	2.1	Caisses communes des conseillers en placements	9
29,826	2.8	7,789	3.2	-	-	1,883,174	2.6	222	1.9	Caisses mutuelles et de placement	10
-	-	-	-	1,427	0.1	245,093	0.3	-	-	Capital risque	11
26,721	2.5	3,606	1.5	-	-	957,944	1.3	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
7,559	0.7	-	-	-	-	194,825	0.3	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations											
194,691	18.4	48,815	19.9	350,399	16.4	14,161,129	19.6	-	-	Gouvernement du Canada	14
78,253	7.4	18,616	7.6	291,923	13.7	5,326,222	7.4	-	-	Gouvernements provinciaux	15
57,332	5.4	5,778	2.4	212,664	10.0	593,418	0.8	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
119,862	11.3	14,716	6.0	295,922	13.9	6,419,939	8.9	247	2.1	Obligations d'autres organismes canadiens	17
1,463	0.1	14,607	6.0	-	-	245,139	0.3	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
451,602	42.6	102,531	41.8	1,150,909	53.9	26,745,848	37.1	247	2.1	Total	19
Actions											
194,103	18.3	37,292	15.2	499,298	23.4	19,203,981	26.6	194	1.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
273	-	145	0.1	2,203	0.1	269,813	0.4	-	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
55,938	5.3	7,647	3.1	76,411	3.6	4,273,848	5.9	44	0.4	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
250,315	23.6	45,083	18.4	577,912	27.1	23,747,641	32.9	238	2.0	Total	23
Hypothèques											
68,247	6.4	851	0.3	168,554	7.9	1,230,547	1.7	-	-	Residentiel	24
17,994	1.7	225	0.1	4,080	0.2	1,261,731	1.7	-	-	Non-residentiel	25
86,241	8.1	1,076	0.4	172,634	8.1	2,492,278	3.5	-	-	Total	26
Biens, fonds et tenures à bail											
-	-	69	-	12,549	0.6	1,362,217	1.9	-	-	Placements directs	27
-	-	-	-	2,669	0.1	626,105	0.9	-	-	Placements par le biais de sociétés de gestion	28
-	-	69	-	15,218	0.7	1,988,322	2.8	-	-	Total	29
Encaisse et placements à court terme											
8,660	0.8	10,834	4.4	15,077	0.7	794,258	1.1	169	1.4	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,716	0.3	4,777	1.9	9,417	0.4	634,623	0.9	465	4.0	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
110,416	10.4	14,415	5.9	149,912	7.0	7,541,241	10.4	537	4.6	Autres placements à court terme	32
121,791	11.5	30,027	12.2	174,406	8.2	8,970,123	12.4	1,171	10.0	Total	33
Divers											
12,598	1.2	2,569	1.0	32,725	1.5	950,273	1.3	73	0.6	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
4,564	0.4	856	0.3	2,704	0.1	102,102	0.1	2	-	Comptes à recevoir	35
-	-	-	-	54	-	3,845	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
17,162	1.6	3,426	1.4	35,484	1.7	1,056,220	1.5	75	0.6	Total	37
1,059,036	100.0	245,379	100.0	2,134,174	100.0	72,185,933	100.0	11,680	100.0	Actif brut	38
2,738	0.3	511	0.2	29,589	1.4	221,549	0.3	60	0.5	Dettes et montants à payer	39
1,056,298	99.7	244,868	99.8	2,104,585	98.6	71,964,384	99.7	11,620	99.5	Actif net	40

Table 9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1989

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,554,802	0.8	214,070	0.8	141,152	0.5	6,157	-	22,055	0.1	9,939	0.2
2 Fixed income fund (bond fund)	1,016,369	0.5	26,382	0.1	95,103	0.3	861	-	15,851	-	22,195	0.3
3 Diversified fund	59,077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Mortgage fund	418,586	0.2	42,763	0.2	23,589	0.1	2,571	-	13,630	-	743	-
5 Real estate fund	183,394	0.1	8,578	-	28,342	0.1	-	-	1,902	-	-	-
6 Foreign funds	550,450	0.3	33,825	0.1	2,248	-	4,635	-	60,516	0.2	3,343	0.1
7 Other funds	112,515	0.1	5,544	-	-	-	4,822	-	-	-	30	-
8 Total	3,895,192	2.0	331,161	1.2	290,433	1.0	19,046	0.1	113,953	0.3	36,252	0.6
9 Pooled funds of investment counsellors	2,055,517	1.1	41,336	0.2	42,789	0.1	49,547	0.3	170,639	0.5	24,427	0.4
10 Mutual and investment funds	3,268,409	1.7	324,207	1.2	224,134	0.8	209,500	1.4	96,433	0.3	160,100	2.4
11 Venture capital	686,734	0.4	305,362	1.1	58,886	0.2	4,894	-	49,314	0.2	22,807	0.3
12 Segregated funds of insurance companies	1,629,050	0.8	127,375	0.5	-	-	119,274	0.8	189,401	0.6	9,657	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	334,166	0.2	5,731	-	-	-	-	-	107,283	0.3	-	-
Bonds:												
14 Government of Canada	29,294,918	15.1	3,283,244	12.1	4,646,698	16.0	2,251,624	15.5	2,998,373	9.2	1,046,033	16.0
15 Provincial governments	35,997,118	18.6	3,694,138	13.6	6,308,809	21.8	1,369,079	9.4	18,199,478	55.7	649,470	9.9
16 Municipal, school boards, etc.	2,771,570	1.4	706,705	2.6	669,595	2.3	116,781	0.8	312,305	1.0	107,031	1.6
17 Other Canadian	13,725,327	7.1	1,752,923	6.5	1,909,966	6.6	920,668	6.3	1,747,383	5.3	527,309	8.0
18 Non-Canadian	741,129	0.4	14,086	0.1	412,799	1.4	4,134	-	34,436	0.1	14,773	0.2
19 Total	82,530,662	42.6	9,451,095	34.9	13,947,867	48.1	4,662,286	32.1	23,291,975	71.3	2,344,616	35.8
Stocks:												
20 Canadian, common	50,767,972	26.2	7,911,315	29.2	7,647,431	26.4	4,747,479	32.7	3,157,487	9.7	2,112,544	32.2
21 Canadian, preferred	524,451	0.3	12,526	-	87,834	0.3	91,365	0.6	22,733	0.1	1,874	-
22 Non-Canadian, common and preferred	11,025,069	5.7	1,952,518	7.2	1,361,996	4.7	1,237,947	8.5	681,900	2.1	448,110	6.8
23 Total	62,317,493	32.2	9,876,359	36.5	9,097,261	31.4	6,076,792	41.8	3,862,119	11.8	2,562,528	39.1
Mortgages:												
24 Residential	4,785,781	2.5	1,531,282	5.7	577,380	2.0	502,629	3.5	483,187	1.5	227,287	3.5
25 Non-residential	3,050,916	1.6	792,502	2.9	452,722	1.6	249,272	1.7	79,451	0.2	181,899	2.8
26 Total	7,836,697	4.0	2,323,784	8.6	1,030,102	3.6	751,902	5.2	562,638	1.7	409,186	6.2
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	4,604,891	2.4	658,755	2.4	586,834	2.0	1,209,137	8.3	165,951	0.5	297,599	4.5
28 Through pension corporation	1,656,071	0.9	172,773	0.6	213,098	0.7	281,366	1.9	149,351	0.5	134,517	2.1
29 Total	6,260,962	3.2	831,528	3.1	799,931	2.8	1,490,503	10.3	315,302	1.0	432,116	6.6
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	0.9	205,103	0.8	354,807	1.2	175,115	1.2	217,934	0.7	17,900	0.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	894,740	0.5	103,716	0.4	58,314	0.2	6,754	-	68,709	0.2	11,330	0.2
32 Other short-term investments	16,277,246	8.4	2,638,867	9.7	2,487,422	8.6	727,677	5.0	2,167,862	6.6	417,888	6.4
33 Total	18,971,843	9.8	2,947,686	10.9	2,900,543	10.0	909,546	6.3	2,454,505	7.5	447,117	6.8
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.5	344,634	1.3	536,092	1.8	164,731	1.1	762,021	2.3	82,936	1.3
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	169,663	0.6	65,133	0.2	74,088	0.5	701,787	2.1	22,877	0.3
36 Other assets	4,685	-	524	-	141	-	-	-	5	-	-	-
37 Total	4,037,114	2.1	514,820	1.9	601,366	2.1	238,818	1.6	1,463,812	4.5	105,813	1.6
38 Gross assets	193,823,238	100.0	27,080,446	100.0	28,993,313	100.0	14,532,107	100.0	32,677,376	100.0	6,554,619	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.3	85,694	0.3	42,353	0.1	194,551	1.3	45,655	0.1	14,582	0.2
40 Net Assets	193,185,957	99.7	26,994,751	99.7	28,950,961	99.9	14,337,556	98.7	32,631,721	99.9	6,540,037	99.8

Tableau 9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1989

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs	
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Cooperatives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie											
9,288	0.8	14,411	5.4	941	-	1,132,646	1.4	4,143	29.7	Avoir (capital-actions)	1
9,192	0.8	16,759	6.3	321	-	824,713	1.0	4,992	35.8	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
571	-	1,561	0.6	-	-	56,945	0.1	-	-	Fonds diversifiés	3
2,161	0.2	10,981	4.2	-	-	321,532	0.4	617	4.4	Fonds hypothécaires	4
176	-	559	0.2	1,268	0.1	142,039	0.2	530	3.8	Biens-fonds	5
3,184	0.3	2,985	1.1	-	-	438,840	0.5	874	6.3	Valeurs étrangères	6
1,862	0.2	777	0.3	-	-	99,166	0.1	315	2.3	Autres fonds	7
26,434	2.2	48,033	18.2	2,530	0.1	3,015,880	3.8	11,471	82.2	Total	8
44,719	3.8	8,506	3.2	5,503	0.2	1,667,805	2.1	243	1.7	Caisses communes des conseillers en placements	9
35,322	3.0	10,624	4.0	-	-	2,207,813	2.7	276	2.0	Caisses mutuelles et de placement	10
-	-	-	-	1,580	0.1	243,891	0.3	-	-	Capital risque	11
38,948	3.3	4,820	1.8	-	-	1,139,574	1.4	-	-	Caisses séparées des compagnies	12
7,559	0.6	-	-	-	-	213,592	0.3	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations											
198,204	16.8	48,922	18.5	358,729	16.0	14,463,092	18.0	-	-	Gouvernement du Canada	14
79,313	6.7	18,599	7.0	301,477	13.5	5,376,757	6.7	-	-	Gouvernements provinciaux	15
57,708	4.9	5,801	2.2	201,228	9.0	594,416	0.7	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
120,974	10.3	14,773	5.6	294,256	13.2	6,436,822	8.0	252	1.8	Obligations d'autres organismes canadiens	17
1,481	0.1	15,457	5.8	-	-	243,963	0.3	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
457,680	38.8	103,551	39.2	1,155,688	51.7	27,115,051	33.8	252	1.8	Total	19
Actions											
269,273	22.8	44,931	17.0	585,041	26.2	24,292,094	30.3	378	2.7	Ordinaires de sociétés canadiennes	20
317	-	124	-	1,955	0.1	305,723	0.4	-	-	Privilégiées de sociétés canadiennes	21
72,743	6.2	9,336	3.5	84,723	3.8	5,175,716	6.4	81	0.6	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
342,332	29.0	54,391	20.6	671,719	30.0	29,773,533	37.1	459	3.3	Total	23
Hypothèques											
68,256	5.8	853	0.3	165,469	7.4	1,229,437	1.5	-	-	Résidentiel	24
17,993	1.5	220	0.1	4,038	0.2	1,272,818	1.6	-	-	Non-résidentiel	25
86,250	7.3	1,073	0.4	169,507	7.6	2,502,255	3.1	-	-	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail											
-	-	74	-	15,273	0.7	1,671,270	2.1	-	-	Placements directs	27
-	-	-	-	3,539	0.2	701,427	0.9	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
-	-	74	-	18,812	0.8	2,372,697	3.0	-	-	Total	29
Encaisse et placements à court terme											
8,660	0.7	10,834	4.1	15,077	0.7	794,258	1.0	169	1.2	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,714	0.2	4,735	1.8	9,401	0.4	628,603	0.8	464	3.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
110,914	9.4	14,416	5.5	150,406	6.7	7,561,254	9.4	541	3.9	Autres placements à court terme	32
122,288	10.4	29,985	11.3	174,883	7.8	8,984,115	11.2	1,174	8.4	Total	33
Divers											
12,598	1.1	2,569	1.0	32,725	1.5	950,273	1.2	73	0.5	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
4,564	0.4	856	0.3	2,704	0.1	102,102	0.1	2	-	Comptes à recevoir	35
-	-	-	-	54	-	3,962	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
17,162	1.5	3,426	1.3	35,484	1.6	1,056,337	1.3	75	0.5	Total	37
1,178,694	100.0	264,483	100.0	2,235,707	100.0	80,292,543	100.0	13,951	100.0	Actif brut	38
2,738	0.2	511	0.2	29,589	1.3	221,549	0.3	60	0.4	Dettes et montants à payer	39
1,175,956	99.8	263,973	99.8	2,206,117	98.7	80,070,993	99.7	13,891	99.6	Actif net	40

Table 10. Income and Expenditures by Size¹ of Pension Funds, 1989

Income and Expenditures			Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999	
No.										
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income										
1	Employee contributions	3,515,613	12.8	1,405	14.6	9,586	12.1	31,761	13.5	
2	Employer contributions	4,938,414	18.0	4,297	44.5	30,311	38.3	71,548	30.5	
3	Total	8,454,027	30.8	5,702	59.1	39,897	50.4	103,308	44.0	
4	Investment income	13,562,261	49.5	2,690	27.9	33,479	42.3	110,971	47.3	
5	Realized profit on sale of securities	3,532,348	12.9	1,208	12.5	4,462	5.6	17,134	7.3	
6	Transfer from other pension plans	254,398	0.9	49	0.5	1,186	1.5	2,068	0.9	
7	Miscellaneous	1,600,647	5.8	3	—	83	0.1	1,128	0.5	
8	Total	18,949,654	69.2	3,951	40.9	39,210	49.6	131,302	56.0	
9	Total income	27,403,681	100.0	9,653	100.0	79,106	100.0	234,610	100.0	
Expenditures										
10	Pension payments out of fund	7,587,888	78.3	818	0.3	11,229	41.9	49,477	46.7	
11	Cost of pensions purchased	317,485	3.3	29,396	12.3	2,128	7.9	10,432	9.8	
Cash withdrawals on:										
12	Death	79,299	0.8	41	—	751	2.8	1,003	0.9	
13	Separation	984,165	10.2	32,467	13.6	9,054	33.8	30,435	28.7	
14	Discontinuation of plan	41,086	0.4	36,301	15.2	16	0.1	71	0.1	
15	Change of funding agency	167,659	1.7	139,758	58.5	188	0.7	748	0.7	
16	Total	1,272,210	13.1	208,567	87.3	10,008	37.4	32,257	30.4	
17	Administration costs	393,139	4.1	201	0.1	3,052	11.4	12,210	11.5	
18	Realized loss on sale of securities	12,335	0.1	49	—	274	1.0	535	0.5	
19	Other expenditures	105,651	1.1	5	—	80	0.3	1,056	1.0	
20	Total expenditures	9,688,708	100.0	239,036	100.0	26,771	100.0	105,969	100.0	

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 10. Revenu et dépenses selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1989

\$5 000 000- 24 999 999		\$25 000 000- 99 999 999		\$100 000 000- 499 999 999		\$500 000 000- 999 999 999		\$1 000 000 000 and over		Revenu et dépenses	N°
								\$1 000 000 000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
87,105	10.5	172,234	8.8	468,932	9.3	601,132	13.9	2,143,458	14.4	Cotisations des employés	
210,161	25.3	431,391	22.0	922,808	18.2	886,450	20.6	2,381,449	16.0	Cotisations des employeurs	
297,266	35.8	603,625	30.8	1,391,740	27.5	1,487,582	34.5	4,524,908	30.3	Total	
435,880	52.5	1,013,301	51.7	2,676,837	52.9	2,184,162	50.6	7,104,940	47.6	Revenu de placement	
83,377	10.0	329,621	16.8	980,826	19.4	439,855	10.2	1,675,864	11.2	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	
11,671	1.4	10,044	0.5	8,437	0.2	195,340	4.5	25,603	0.2	Transferts d'autres régimes de retraite	
1,948	0.2	1,763	0.1	6,278	0.1	6,138	0.1	1,583,306	10.6	Divers	
532,876	64.2	1,354,730	69.2	3,672,379	72.5	2,825,493	65.5	10,389,714	69.7	Total	
830,142	100.0	1,958,355	100.0	5,064,119	100.0	4,313,075	100.0	14,914,621	100.0	Revenu total	
Dépenses											
201,925	60.2	532,686	57.2	1,503,107	73.4	1,568,652	87.0	3,719,995	88.6	Versements de rentes puisés dans la caisse	
9,828	2.9	131,726	14.1	123,320	6.0	5,778	0.3	4,876	0.1	Coûts des rentes achetées	
Retraits en espèces sur											
2,284	0.7	2,726	0.3	13,185	0.6	2,100	0.1	57,211	1.4	Décès	
76,156	22.7	158,985	17.1	247,719	12.1	154,548	8.6	274,803	6.5	Cessation d'emploi	
430	0.1	1,780	0.2	2,489	0.1					Abolition de la caisse	
4,571	1.4	9,112	1.0	3,667	0.2	9,615	0.5			Changement de gestionnaire de caisse	
83,441	24.9	172,601	18.5	267,060	13.0	166,263	9.2	332,013	7.9	Total	
36,096	10.8	69,916	7.5	115,393	5.6	61,725	3.4	94,545	2.3	Frais d'administration	
2,573	0.8	1,468	0.2	6,131	0.3	9	-	1,296	-	Perte subie sur la vente de titres	
1,689	0.5	23,463	2.5	32,858	1.6	1,564	0.1	44,936	1.1	Autres dépenses	
335,551	100.0	931,860	100.0	2,047,869	100.0	1,803,991	100.0	4,197,661	100.0	Total des dépenses	

Table 11. Book Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1989

Assets	Total		\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000- 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
No	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,151,709	0.7	3,414	14.2	61,009	13.0	224,584	14.2	319,859	5.0
2 Fixed income fund (bond fund)	967,356	0.5	3,051	12.7	77,228	16.4	299,458	18.9	306,651	4.8
3 Diversified fund	55,675	—	307	1.3	7,483	1.6	9,542	0.6	27,025	0.4
4 Mortgage fund	413,820	0.2	3,734	15.6	38,895	8.3	69,573	4.4	112,946	1.8
5 Real estate fund	162,207	0.1	47	0.2	1,793	0.4	7,470	0.5	16,497	0.3
6 Foreign funds	431,306	0.2	81	0.3	8,407	1.8	38,987	2.5	88,352	1.4
7 Other funds	109,416	0.1	535	2.2	12,066	2.6	23,898	1.5	28,997	0.5
8 Total	3,291,490	1.9	11,170	46.6	206,882	43.9	673,511	42.6	900,328	14.1
9 Pooled funds of investment counsellors	1,671,967	0.9	285	1.2	20,660	4.4	109,998	7.0	280,858	4.4
10 Mutual and investment funds	2,630,799	1.5	2,460	10.3	28,331	6.0	85,451	5.4	339,938	5.3
11 Venture capital	662,698	0.4	—	—	—	—	12	—	8,871	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,409,982	0.8	35	0.1	389	0.1	3,094	0.2	45,890	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	312,303	0.2	8	—	680	0.1	2,026	0.1	34,254	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	28,883,183	16.3	526	2.2	28,013	5.9	138,025	8.7	1,153,787	18.1
15 Provincial governments	35,981,404	20.3	187	0.8	13,894	3.0	63,686	4.0	420,200	6.6
16 Municipal, school boards, etc	2,762,658	1.6	83	0.3	5,289	1.1	30,284	1.9	134,139	2.1
17 Other Canadian	13,570,411	7.7	177	0.7	10,660	2.3	61,766	3.9	465,894	7.3
18 Non-Canadian	735,346	0.4	—	—	174	—	1,930	0.1	42,678	0.7
19 Total	81,933,002	46.3	973	4.1	58,030	12.3	295,692	18.7	2,216,698	34.8
Stocks:										
20 Canadian, common	40,209,851	22.7	386	1.6	20,700	4.4	128,277	8.1	1,293,190	20.3
21 Canadian, preferred	475,340	0.3	72	0.3	1,144	0.2	3,082	0.2	13,594	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	8,905,563	5.0	—	—	1,804	0.4	15,552	1.0	207,673	3.3
23 Total	49,590,754	28.0	458	1.9	23,647	5.0	146,912	9.3	1,514,457	23.8
Mortgages:										
24 Residential	4,748,590	2.7	—	—	376	0.1	9,908	0.6	32,134	0.5
25 Non-residential	3,049,475	1.7	12	0.1	1,976	0.4	12,592	0.8	48,924	0.8
26 Total	7,798,065	4.4	12	0.1	2,352	0.5	22,500	1.4	81,059	1.3
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	3,591,589	2.0	1	—	710	0.2	109	—	9,623	0.2
28 Through pension corporation	1,353,495	0.8	—	—	—	—	—	—	3,035	—
29 Total	4,945,084	2.8	1	—	710	0.2	109	—	12,658	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	1.0	2,897	12.1	41,617	8.8	63,417	4.0	157,738	2.5
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	905,041	0.5	3,947	16.5	27,903	5.9	46,228	2.9	142,357	2.2
32 Other short-term investments	16,152,092	9.1	1,280	5.3	52,725	11.2	111,066	7.0	521,792	8.2
33 Total	18,856,991	10.6	8,124	33.9	122,244	26.0	220,711	14.0	821,888	12.9
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.6	200	0.8	4,554	1.0	13,390	0.8	75,603	1.2
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	237	1.0	2,299	0.5	6,596	0.4	34,086	0.5
36 Other assets	4,558	—	—	—	39	—	485	—	263	—
37 Total	4,036,987	2.3	437	1.8	6,891	1.5	20,472	1.3	109,952	1.7
38 Gross assets	177,140,122	100.0	23,964	100.0	470,818	100.0	1,580,488	100.0	6,366,850	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.4	29	0.1	2,477	0.5	8,235	0.5	18,501	0.3
40 Net Assets	176,502,840	99.6	23,935	99.9	468,342	99.5	1,572,252	99.5	6,348,349	99.7

¹ Asset size-group is based on net book value

Tableau 11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1989

\$25.000.000- 99.999.999		\$100.000.000- 499.999.999		\$500.000.000- 999.999.999		\$1.000.000.000- and over		Eléments d'actifs	N°
\$1.000.000.000- et plus									
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie									
134.190	0.9	142.482	0.4	266.171	1.0	-	-	Avoir (capital-actions)	1
120.423	0.8	59.618	0.2	86.977	0.3	13.950	-	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
11.317	0.1	-	-	-	-	-	-	Fonds diversifiés	3
101.636	0.7	19.469	0.1	61.708	0.2	5.860	-	Fonds hypothécaires	4
41.686	0.3	28.371	0.1	48.533	0.2	17.810	-	Biens-fonds	5
102.801	0.7	113.666	0.3	79.012	0.3	-	-	Valeurs étrangères	6
35.927	0.3	7.986	-	6	-	-	-	Autres fonds	7
547.979	3.9	371.592	1.0	542.408	2.0	37.620	-	Total	8
Caisses communes des conseillers en placements									
470.984	3.3	560.827	1.6	228.355	0.9	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
625.847	4.4	454.573	1.3	473.341	1.8	620.858	0.7	Caisses mutuelles et de placement	10
11.184	0.1	101.004	0.3	64.920	0.2	476.707	0.5	Capital-risque	11
211.966	1.5	757.077	2.1	142.721	0.5	248.810	0.3	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
47.650	0.3	118.254	0.3	-	-	109.432	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations									
2.787.239	19.6	6.661.523	18.5	5.345.519	19.9	12.768.550	13.9	Gouvernement du Canada	14
1.131.987	8.0	2.960.701	8.2	3.076.080	11.5	28.314.669	30.9	Gouvernements provinciaux	15
175.621	1.2	687.891	1.9	556.205	2.1	1.173.145	1.3	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
1.514.069	10.6	4.057.174	11.3	3.516.230	13.1	3.944.439	4.3	Obligations d'autres organismes canadiens	17
28.837	0.2	130.705	0.4	61.304	0.2	469.719	0.5	Obligations d'organismes étrangers	18
5.637.754	39.6	14.497.994	40.3	12.555.338	46.8	46.670.522	50.9	Total	19
Actions									
3.794.923	26.7	10.174.257	28.3	5.926.822	22.1	18.871.296	20.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
53.640	0.4	137.660	0.4	73.076	0.3	193.072	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
662.084	4.7	2.079.288	5.8	1.420.540	5.3	4.518.620	4.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
4.510.647	31.7	12.391.206	34.5	7.420.439	27.6	23.582.988	25.7	Total	23
Hypothèques									
58.184	0.4	689.687	1.9	743.085	2.8	3.215.216	3.5	Résidentiel	24
75.543	0.5	151.156	0.4	468.084	1.7	2.291.188	2.5	Non-résidentiel	25
133.727	0.9	840.844	2.3	1.211.169	4.5	5.506.404	6.0	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail									
22.985	0.2	415.824	1.2	320.416	1.2	2.821.922	3.1	Placements directs	27
24.662	0.2	295.904	0.8	314.597	1.2	715.298	0.8	Placements par le biais de société de gestion	28
47.647	0.3	711.727	2.0	635.012	2.4	3.537.220	3.9	Total	29
Encaisse et placements à court terme									
268.140	1.9	457.952	1.3	143.536	0.5	664.560	0.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
167.645	1.2	289.201	0.8	126.992	0.5	100.768	0.1	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1.312.114	9.2	3.867.996	10.8	2.860.799	10.7	7.424.320	8.1	Autres placements à court terme	32
1.747.899	12.3	4.615.149	12.8	3.131.327	11.7	8.189.648	8.9	Total	33
Divers									
199.817	1.4	493.336	1.4	382.832	1.4	1.718.920	1.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
30.389	0.2	54.090	0.2	61.129	0.2	954.951	1.0	Comptes à recevoir	35
3.430	-	287	-	54	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
233.636	1.6	547.713	1.5	444.014	1.7	2.673.871	2.9	Total	37
14.226.920	100.0	35.967.959	100.0	26.849.045	100.0	91.654.079	100.0	Actif brut	38
46.393	0.3	69.265	0.2	82.405	0.3	409.977	0.4	Dettes et montants à payer	39
14.180.526	99.7	35.898.695	99.8	26.766.640	99.7	91.244.102	99.6	Actif net	40

Table 12. Market Value of Assets by Size(1) of Pension Funds, 1989

Assets No.	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000- 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,554,802	0.8	3,911	15.7	79,644	15.5	303,356	17.0	423,808	6.0
2 Fixed income fund (bond fund)	1,016,369	0.5	3,062	12.3	80,258	15.7	312,040	17.5	321,886	4.6
3 Diversified fund	59,077	-	317	1.3	8,280	1.6	10,191	0.6	28,593	0.4
4 Mortgage fund	418,586	0.2	3,704	14.9	38,802	7.6	69,912	3.9	113,511	1.6
5 Real estate fund	183,394	0.1	31	0.1	1,824	0.4	7,414	0.4	19,093	0.3
6 Foreign funds	550,450	0.3	100	0.4	10,791	2.1	51,857	2.9	113,192	1.6
7 Other funds	112,515	0.1	536	2.1	12,197	2.4	24,143	1.4	29,704	0.4
8 Total	3,895,192	2.0	11,662	46.8	231,797	45.2	778,913	43.7	1,049,786	15.0
9 Pooled funds of investment counsellors	2,055,517	1.1	377	1.5	26,222	5.1	138,128	7.7	345,916	4.9
10 Mutual and investment funds	3,268,409	1.7	2,807	11.3	32,596	6.4	113,515	6.4	398,754	5.7
11 Venture capital	686,734	0.4	-	-	-	-	13	-	9,283	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,629,050	0.8	41	0.2	433	0.1	4,483	0.3	51,688	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	334,166	0.2	8	-	710	0.1	2,065	0.1	35,390	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	29,294,918	15.1	559	2.2	29,273	5.7	141,668	7.9	1,167,760	16.7
15 Provincial governments	35,997,118	18.6	201	0.8	14,189	2.8	64,114	3.6	422,795	6.0
16 Municipal, school boards, etc	2,771,570	1.4	83	0.3	5,297	1.0	30,550	1.7	135,100	1.9
17 Other Canadian	13,725,327	7.1	175	0.7	10,709	2.1	61,946	3.5	467,857	6.7
18 Non-Canadian	741,129	0.4	-	-	133	-	1,886	0.1	44,432	0.6
19 Total	82,530,062	42.6	1,018	4.1	59,601	11.6	300,163	16.8	2,237,944	31.9
Stocks:										
20 Canadian, common	50,767,972	26.2	400	1.6	24,693	4.8	158,176	8.9	1,576,791	22.5
21 Canadian, preferred	524,451	0.3	67	0.3	1,214	0.2	3,503	0.2	13,915	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	11,025,069	5.7	-	-	2,287	0.4	18,577	1.0	257,646	3.7
23 Total	62,317,493	32.2	466	1.9	28,194	5.5	180,255	10.1	1,848,352	26.4
Mortgages:										
24 Residential	4,785,781	2.5	-	-	377	0.1	9,919	0.6	32,217	0.5
25 Non-residential	3,050,916	1.6	12	-	1,982	0.4	12,624	0.7	49,227	0.7
26 Total	7,836,697	4.0	12	-	2,359	0.5	22,544	1.3	81,445	1.2
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	4,604,891	2.4	1	-	758	0.1	125	-	11,744	0.2
28 Through pension corporation	1,656,071	0.9	-	-	-	-	-	-	3,794	0.1
29 Total	6,260,962	3.2	1	-	758	0.1	125	-	15,538	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	0.9	2,897	11.6	41,617	8.1	63,417	3.6	157,738	2.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	894,740	0.5	3,926	15.7	27,764	5.4	46,866	2.6	142,192	2.0
32 Other short-term investments	16,277,246	8.4	1,288	5.2	53,405	10.4	111,455	6.3	524,538	7.5
33 Total	18,971,843	9.8	8,112	32.5	122,787	24.0	221,738	12.4	824,468	11.8
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.5	200	0.8	4,554	0.9	13,390	0.8	75,603	1.1
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	237	1.0	2,299	0.4	6,596	0.4	34,086	0.5
36 Other assets	4,685	-	-	-	39	-	481	-	265	-
37 Total	4,037,114	2.1	437	1.8	6,892	1.3	20,468	1.1	109,955	1.6
38 Gross assets	193,823,238	100.0	24,941	100.0	512,348	100.0	1,782,411	100.0	7,008,517	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.3	29	0.1	2,477	0.5	8,235	0.5	18,501	0.3
40 Net Assets	193,185,957	99.7	24,912	99.9	509,871	99.5	1,774,176	99.5	6,990,016	99.7

¹ Asset size-group is based on net book value

Tableau 12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1989

\$25 000 000- 99 999 999		\$100 000 000- 499 999 999		\$500 000 000- 999 999 999		\$1 000 000 000- and over		Éléments d'actifs	N°
						\$1 000 000 000- et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
								Placements dans des caisses communales des sociétés de fiducie	
173 723	1.1	213 887	0.5	356 471	1.2	-	-	Avoir (capital-actions)	1
126 785	0.8	60 185	0.2	98 087	0.3	14 065	-	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
11 695	0.1	-	-	-	-	-	-	Fonds diversifiés	3
105 096	0.7	20 773	0.1	61 014	0.2	5 774	-	Fonds hypothécaires	4
52 324	0.3	35 247	0.1	51 434	0.2	16 027	-	Biens-fonds	5
126 971	0.8	134 790	0.3	112 749	0.4	-	-	Valeurs étrangères	6
37 816	0.2	8 113	-	6	-	-	-	Autres fonds	7
634 409	4.1	472 996	1.2	679 762	2.3	35 867	-	Total	8
544 593	3.5	704 885	1.8	295 396	1.0	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
715 034	4.6	585 324	1.5	526 867	1.8	893 511	0.9	Caisses mutuelles et de placement	10
12 374	0.1	99 584	0.2	67 756	0.2	497 724	0.5	Capital risque	11
234 788	1.5	918 934	2.3	159 107	0.5	259 576	0.3	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
50 966	0.3	121 341	0.3	-	-	123 686	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
								Obligations	
2 841 045	18.2	6 869 143	17.1	5 511 856	18.9	12 733 613	12.8	Gouvernement du Canada	14
1 143 089	7.3	3 011 763	7.5	3 112 072	10.7	28 228 895	28.3	Gouvernements provinciaux	15
178 209	1.1	699 012	1.7	547 755	1.9	1 175 564	1.2	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
1 521 397	9.8	4 070 903	10.1	3 530 691	12.1	4 061 649	4.1	Obligations d'autres organismes canadiens	17
28 263	0.2	128 956	0.3	60 306	0.2	477 154	0.5	Obligations d'organismes étrangers	18
5 712 003	36.6	14 779 777	36.8	12 762 680	43.8	46 676 876	46.8	Total	19
								Actions	
4 625 691	29.7	12 831 196	32.0	7 300 676	25.1	24 250 350	24.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
55 369	0.4	132 192	0.3	110 614	0.4	207 579	0.2	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
826 339	5.3	2 570 618	6.4	1 656 433	5.7	5 693 169	5.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
5 507 399	35.3	15 534 005	38.7	9 067 722	31.1	30 151 098	30.2	Total	23
								Hypothèques	
59 694	0.4	680 103	1.7	752 896	2.6	3 250 574	3.3	Residentiel	24
78 413	0.5	151 654	0.4	455 056	1.6	2 301 947	2.3	Non-residentiel	25
138 107	0.9	831 757	2.1	1 207 952	4.1	5 552 521	5.6	Total	26
								Biens-fonds et tenures à bail	
26 911	0.2	540 425	1.3	364 115	1.3	3 660 812	3.7	Placements directs	27
30 961	0.2	351 477	0.9	400 506	1.4	869 332	0.9	Placements par le biais de société de gestion	28
57 872	0.4	891 902	2.2	764 622	2.6	4 530 144	4.5	Total	29
								Encaisse et placements à court terme	
268 140	1.7	457 952	1.1	143 536	0.5	664 560	0.7	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
167 606	1.1	282 771	0.7	126 642	0.4	96 972	0.1	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1 316 239	8.4	3 879 158	9.7	2 871 528	9.9	7 519 634	7.5	Autres placements à court terme	32
1 751 985	11.2	4 619 881	11.5	3 141 707	10.8	8 281 166	8.3	Total	33
								Divers	
199 817	1.3	493 336	1.2	382 832	1.3	1 718 920	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
30 389	0.2	54 090	0.1	61 129	0.2	954 951	1.0	Comptes à recevoir	35
3 558	-	287	-	54	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
233 764	1.5	547 713	1.4	444 014	1.5	2 673 871	2.7	Total	37
15 593 295	100.0	40 108 100	100.0	29 117 586	100.0	99 676 041	100.0	Actif brut	38
46 393	0.3	69 265	0.2	82 405	0.3	409 977	0.4	Dettes et montants à payer	39
15 546 901	99.7	40 038 835	99.8	29 035 181	99.7	99 266 064	99.6	Actif net	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

Table 13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1989

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
No	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,151,709	0.7	71,641	1.3	15,330	3.3
2 Fixed income fund (bond fund)	967,356	0.5	81,166	1.5	14,075	3.0
3 Diversified fund	55,675	—	7,052	0.1	—	—
4 Mortgage fund	413,820	0.2	64,566	1.2	7,319	1.6
5 Real estate fund	162,207	0.1	5,322	0.1	766	0.2
6 Foreign funds	431,306	0.2	26,006	0.5	3,866	0.8
7 Other funds	109,416	0.1	12,478	0.2	276	0.1
8 Total	3,291,490	1.9	268,231	4.9	41,632	8.9
9 Pooled funds of investment counsellors	1,671,967	0.9	171,266	3.1	17,522	3.7
10 Mutual and investment funds	2,630,799	1.5	173,848	3.2	59,117	12.6
11 Venture capital	662,698	0.4	10,000	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,409,982	0.8	36,991	0.7	—	—
13 Deposit administration funds of insurance companies	312,303	0.2	104,534	1.9	33,833	7.2
Bonds:						
14 Government of Canada	28,883,183	16.3	765,715	13.9	84,297	18.0
15 Provincial governments	35,981,404	20.3	621,129	11.3	15,783	3.4
16 Municipal, school boards, etc	2,762,658	1.6	67,544	1.2	2,237	0.5
17 Other Canadian	13,570,411	7.7	838,594	15.3	51,255	10.9
18 Non-Canadian	735,346	0.4	5,618	0.1	21	—
19 Total	81,933,002	46.3	2,298,599	41.9	153,593	32.8
Stocks:						
20 Canadian, common	40,209,851	22.7	1,026,137	18.7	95,929	20.5
21 Canadian, preferred	475,340	0.3	11,582	0.2	604	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	8,905,563	5.0	236,467	4.3	12,757	2.7
23 Total	49,590,754	28.0	1,274,186	23.2	109,291	23.3
Mortgages:						
24 Residential	4,748,590	2.7	194,196	3.5	785	0.2
25 Non-residential	3,049,475	1.7	26,481	0.5	99	—
26 Total	7,798,065	4.4	220,678	4.0	884	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	3,591,589	2.0	29,678	0.5	—	—
28 Through pension corporation	1,353,495	0.8	692	—	—	—
29 Total	4,945,084	2.8	30,371	0.6	—	—
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	1.0	136,934	2.5	15,229	3.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	905,041	0.5	82,738	1.5	5,051	1.1
32 Other short term investments	16,152,092	9.1	582,009	10.6	22,748	4.9
33 Total	18,856,991	10.6	801,680	14.6	43,028	9.2
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.6	85,062	1.5	8,349	1.8
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	15,503	0.3	1,252	0.3
36 Other assets	4,558	—	401	—	65	—
37 Total	4,036,987	2.3	100,966	1.8	9,665	2.1
38 Gross assets	177,140,122	100.0	5,491,349	100.0	468,565	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.4	26,756	0.5	189	—
40 Net Assets	176,502,840	99.6	5,464,593	99.5	468,376	100.0

¹ Includes money purchase and profit sharing² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1989

Defined benefit - Prestations determinees								Elements d'actifs	N°
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de la carriere		Montant forfaitaire		Total des prestations determinees			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
								Placements dans des caisses communes des societes de fiducie	
760,974	0.6	180,335	1.1	123,430	0.6	1,064,738	0.6	Avoir (capital-actions)	1
494,159	0.4	234,380	1.4	143,576	0.7	872,115	0.5	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
25,382	-	7,536	-	15,705	0.1	48,623	-	Fonds diversifies	3
162,582	0.1	113,955	0.7	65,399	0.3	341,935	0.2	Fonds hypothecaires	4
79,047	0.1	32,164	0.2	44,909	0.2	156,119	0.1	Biens-fonds	5
286,920	0.2	75,985	0.5	38,529	0.2	401,434	0.2	Valeurs etrangeres	6
63,022	-	20,025	0.1	13,615	0.1	96,662	0.1	Autres fonds	7
1,872,085	1.4	664,379	4.0	445,162	2.2	2,981,626	1.7	Total	8
731,745	0.5	426,755	2.6	324,678	1.6	1,483,178	0.9	Caisses communes des conseillers en placements	9
1,349,950	1.0	236,387	1.4	811,497	4.0	2,397,834	1.4	Caisses mutuelles et de placement	10
563,638	0.4	35,296	0.2	53,764	0.3	652,698	0.4	Capital risque	11
819,971	0.6	277,263	1.7	275,756	1.4	1,372,990	0.8	Caisses separees des compagnies d'assurance	12
137,036	0.1	20,860	0.1	16,041	0.1	173,936	0.1	Administrations des depots des compagnies d'assurance	13
								Obligations	
21,161,948	15.7	3,092,401	18.6	3,778,822	18.8	28,033,172	16.4	Gouvernement du Canada	14
32,545,889	24.2	1,207,736	7.3	1,590,867	7.9	35,344,492	20.6	Gouvernements provinciaux	15
2,273,227	1.7	209,134	1.3	210,517	1.0	2,692,878	1.6	Municipalites, commissions scolaires, etc.	16
9,516,450	7.1	1,634,055	9.8	1,530,056	7.6	12,680,562	7.4	Obligations d'autres organismes canadiens	17
550,773	0.4	71,177	0.4	107,758	0.5	729,707	0.4	Obligations d'organismes etrangers	18
66,048,288	49.1	6,214,502	37.4	7,218,020	35.9	79,480,810	46.4	Total	19
								Actions	
28,720,159	21.4	4,944,664	29.7	5,422,963	27.0	39,087,785	22.8	Ordinaires de societes canadiennes	20
302,685	0.2	61,182	0.4	99,287	0.5	463,154	0.3	Privilegiees de societes canadiennes	21
6,522,390	4.9	1,058,992	6.4	1,074,956	5.3	8,656,339	5.1	Ordinaires et privilegiees de societes etrangeres	22
35,545,234	26.4	6,064,838	36.5	6,597,206	32.8	48,207,278	28.2	Total	23
								Hypotheques	
3,827,342	2.8	282,223	1.7	444,044	2.2	4,553,609	2.7	Residentiel	24
2,290,207	1.7	84,396	0.5	648,291	3.2	3,022,895	1.8	Non-residentiel	25
6,117,550	4.5	366,619	2.2	1,092,335	5.4	7,576,503	4.4	Total	26
								Biens-fonds et tenures a bail	
2,972,732	2.2	139,786	0.8	449,393	2.2	3,561,910	2.1	Placements directs	27
1,179,082	0.9	151,826	0.9	21,896	0.1	1,352,803	0.8	Placements par le biais de societe de gestion	28
4,151,814	3.1	291,611	1.8	471,289	2.3	4,914,713	2.9	Total	29
								Encaisse et placements a court terme	
1,237,684	0.9	189,997	1.1	220,015	1.1	1,647,695	1.0	Encaisse dans les banques a charte, y compris les depots bancaires a terme	30
451,001	0.3	170,748	1.0	195,503	1.0	817,252	0.5	Depots dans les societes de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
12,019,487	8.9	1,447,545	8.7	2,080,304	10.4	15,547,336	9.1	Autres placements a court terme	32
13,708,171	10.2	1,808,290	10.9	2,495,821	12.4	18,012,283	10.5	Total	33
								Divers	
2,343,933	1.7	190,594	1.1	260,714	1.3	2,795,241	1.6	Interets courus et dividendes a recevoir	34
1,061,925	0.8	35,583	0.2	29,514	0.1	1,127,022	0.7	Comptes a recevoir	35
1,111	-	923	-	2,059	-	4,093	-	Autres elements d'actifs	36
3,406,969	2.5	227,101	1.4	292,286	1.5	3,926,356	2.3	Total	37
134,452,451	100.0	16,633,903	100.0	20,093,854	100.0	171,180,208	100.0	Actif brut	38
533,823	0.4	34,373	0.2	42,140	0.2	610,337	0.4	Dettes et montants a payer	39
133,918,628	99.6	16,599,529	99.8	20,051,714	99.8	170,569,872	99.6	Actif net	40

¹ Ci-inclus les regimes d'achat et participation aux benefices² Ci-inclus les regimes salaire moyen de fin de carriere et salaire maximal moyen

Table 14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1989

Assets	Total		Defined contribution ¹ Régimes à cotisations déterminées ¹		Composite and other Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,554,802	0.8	92,207	1.6	23,740	4.5
2 Fixed income fund (bond fund)	1,016,369	0.5	84,707	1.4	14,783	2.8
3 Diversified fund	59,077	—	7,563	0.1	—	—
4 Mortgage fund	418,586	0.2	64,644	1.1	7,389	1.4
5 Real estate fund	183,394	0.1	6,584	0.1	876	0.2
6 Foreign funds	550,450	0.3	31,962	0.5	4,920	0.9
7 Other funds	112,515	0.1	12,536	0.2	280	0.1
8 Total	3,895,192	2.0	300,205	5.1	51,987	9.8
9 Pooled funds of investment counsellors	2,055,517	1.1	192,168	3.2	21,380	4.0
10 Mutual and investment funds	3,268,409	1.7	203,359	3.4	72,651	13.7
11 Venture capital	686,734	0.4	10,000	0.2	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,629,050	0.8	37,376	0.6	—	—
13 Deposit administration funds of insurance companies	334,166	0.2	107,291	1.8	37,841	7.1
Bonds:						
14 Government of Canada	29,294,918	15.1	783,218	13.2	87,637	16.6
15 Provincial governments	35,997,118	18.6	639,278	10.8	15,815	3.0
16 Municipal, school boards, etc	2,771,570	1.4	70,380	1.2	2,199	0.4
17 Other Canadian	13,725,327	7.1	847,070	14.3	51,256	9.7
18 Non-Canadian	741,129	0.4	5,558	0.1	6	—
19 Total	82,530,062	42.6	2,345,504	39.6	156,912	29.6
Stocks:						
20 Canadian, common	50,767,972	26.2	1,266,231	21.4	117,538	22.2
21 Canadian, preferred	524,451	0.3	13,001	0.2	461	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	11,025,069	5.7	283,696	4.8	17,111	3.2
23 Total	62,317,493	32.2	1,562,928	26.4	135,111	25.5
Mortgages:						
24 Residential	4,785,781	2.5	193,278	3.3	785	0.1
25 Non-residential	3,050,916	1.6	27,015	0.5	99	—
26 Total	7,836,697	4.0	220,293	3.7	884	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	4,604,891	2.4	35,585	0.6	—	—
28 Through pension corporation	1,656,071	0.9	798	—	—	—
29 Total	6,260,962	3.2	36,383	0.6	—	—
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,799,858	0.9	136,934	2.3	15,229	2.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	894,740	0.5	83,341	1.4	5,027	0.9
32 Other short term investments	16,277,246	8.4	583,461	9.9	22,819	4.3
33 Total	18,971,843	9.8	803,736	13.6	43,076	8.1
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	2,888,652	1.5	85,062	1.4	8,349	1.6
35 Accounts receivable	1,143,777	0.6	15,503	0.3	1,252	0.2
36 Other assets	4,685	—	393	—	65	—
37 Total	4,037,114	2.1	100,958	1.7	9,665	1.8
38 Gross assets	193,823,238	100.0	5,920,202	100.0	529,508	100.0
39 Debts and amounts payable	637,282	0.3	26,756	0.5	189	—
40 Net Assets	193,185,957	99.7	5,893,445	99.5	529,319	100.0

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1989

Defined benefit - Prestations determinees								Éléments d actifs	Nº
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de la carriere		Montant forfaitaire		Total des prestations determinees			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des societes de fiducie									
1,029,689	0.7	242,935	1.3	166,231	0.8	1,438,855	0.8	Avoir (capital-actions)	1
524,023	0.4	243,285	1.3	149,571	0.7	916,879	0.5	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
26,950	-	8,114	-	16,449	0.1	51,513	-	Fonds diversifies	3
163,147	0.1	117,884	0.6	65,522	0.3	346,553	0.2	Fonds hypothecaires	4
86,483	0.1	47,237	0.3	42,214	0.2	175,934	0.1	Biens-fonds	5
372,213	0.3	93,389	0.5	47,966	0.2	513,568	0.3	Valeurs etrangeres	6
64,734	-	21,143	0.1	13,822	0.1	99,699	0.1	Autres fonds	7
2,267,238	1.5	773,988	4.2	501,774	2.3	3,543,000	1.9	Total	8
924,664	0.6	527,266	2.8	390,039	1.8	1,841,969	1.0	Caisses communes des conseillers en placements	9
1,778,918	1.2	265,147	1.4	948,334	4.3	2,992,399	1.6	Caisses mutuelles et de placement	10
582,986	0.4	37,594	0.2	56,153	0.3	676,734	0.4	Capital risque	11
930,873	0.6	356,759	1.9	304,041	1.4	1,591,673	0.8	Caisses separees des compagnies d assurance	12
151,708	0.1	20,551	0.1	16,775	0.1	189,034	0.1	Administration des depots des compagnies d assurance	13
Obligations									
21,431,362	14.6	3,159,355	17.0	3,833,346	17.4	28,424,063	15.2	Gouvernement du Canada	14
32,509,619	22.2	1,228,701	6.6	1,603,706	7.3	35,342,025	18.9	Gouvernements provinciaux	15
2,277,773	1.6	209,570	1.1	211,648	1.0	2,698,991	1.4	Municipalites, commissions scolaires, etc	16
9,653,194	6.6	1,636,679	8.8	1,537,129	7.0	12,827,001	6.8	Obligations d autres organismes canadiens	17
557,082	0.4	70,447	0.4	108,036	0.5	735,565	0.4	Obligations d organismes etrangers	18
66,429,030	45.3	6,304,752	33.8	7,293,864	33.1	80,027,646	42.7	Total	19
Actions									
36,492,076	24.9	6,223,432	33.4	6,668,695	30.3	49,384,203	26.4	Ordinaires, de societes canadiennes	20
316,578	0.2	58,384	0.3	136,026	0.6	510,989	0.3	Privilegiees, de societes canadiennes	21
8,147,119	5.6	1,291,655	6.9	1,285,488	5.8	10,724,262	5.7	Ordinaires et privilegiees de societes etrangeres	22
44,955,774	30.6	7,573,472	40.6	8,090,209	36.7	60,619,454	32.4	Total	23
Hypotheques									
3,869,590	2.6	282,543	1.5	439,585	2.0	4,591,718	2.5	Residentiel	24
2,291,202	1.6	84,440	0.5	648,160	2.9	3,023,802	1.6	Non-residentiel	25
6,160,792	4.2	366,983	2.0	1,087,745	4.9	7,615,520	4.1	Total	26
Biens-fonds et tenures a bail									
3,861,290	2.6	177,101	1.0	530,915	2.4	4,569,306	2.4	Placements directs	27
1,431,974	1.0	192,898	1.0	30,401	0.1	1,655,273	0.9	Placements par le biais de societe de gestion	28
5,293,264	3.6	369,999	2.0	561,316	2.5	6,224,579	3.3	Total	29
Encaisse et placements a court terme									
1,237,684	0.8	189,997	1.0	220,015	1.0	1,647,695	0.9	Encaisse, dans les banques a charte, y compris les depots bancaires a terme	30
440,679	0.3	170,728	0.9	194,963	0.9	806,371	0.4	Depots dans les societes de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
12,135,374	8.3	1,451,709	7.8	2,083,883	9.5	15,670,966	8.4	Autres placements a court terme	32
13,813,737	9.4	1,812,434	9.7	2,498,861	11.3	18,125,032	9.7	Total	33
Divers									
2,343,933	1.6	190,594	1.0	260,714	1.2	2,795,241	1.5	Interets courus et dividendes a recevoir	34
1,061,925	0.7	35,583	0.2	29,514	0.1	1,127,022	0.6	Comptes a recevoir	35
1,206	-	922	-	2,099	-	4,227	-	Autres elements d actifs	36
3,407,064	2.3	227,099	1.2	292,327	1.3	3,926,490	2.1	Total	37
146,696,050	100.0	18,636,043	100.0	22,041,436	100.0	187,373,529	100.0	Actif brut	38
533,823	0.4	34,373	0.2	42,140	0.2	610,337	0.3	Dettes et montants a payer	39
146,162,227	99.6	18,601,669	99.8	21,999,296	99.8	186,763,193	99.7	Actif net	40

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen

Appendix A

Terms and Definitions

Book Value	Value of an asset in the financial statement of a pension fund. When a security is purchased, book value is the cost but book values may be adjusted periodically to reflect unrealized gains and losses in the investments.
Canadian Government Annuities	Annuities sold by the Canadian government pursuant to the Government Annuities Act, 1908 Sale of these annuities has been discontinued
Career Average Plan	A plan under which the benefits for a year of employment are related to the earnings in that year. As a result the benefit at retirement can be expressed as a percentage of career average earnings.
Contributory Pension Plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of pension benefits.
Corporate Trustee	A trust company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trustee
Defined Benefit Pension Plan	<p>A pension plan which defines the benefit to be:</p> <ul style="list-style-type: none">- a percentage of the employee's earnings over his or her entire service or over a particular number of years (ie. final average or career average plans),- a fixed dollar amount per month for each year of service, independent of earnings (i.e. flat benefit plans). <p>The employer pays the full cost of the plan or the balance of cost after allowing for a specified rate of employee contributions.</p>
Defined Contribution Pension Plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer's contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions to the participant's account plus the investment return and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit Administration Contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit to the fund and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the fund to provide the benefits promised by the plan.
Final Earnings Plan	A pension plan under which the benefits are related to earnings in the last year or the last few years prior to retirement. For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service
Flat Benefit Plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount for each year of credited service, regardless of earnings, for example a pension equal to \$10 per month for each year of service.
Fund	Assets accumulated in the hands of a trustee or insurance company
Gross Assets	Total assets before deducting debts and payables.
Individual Trustees	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. not a significant shareholder, partner, proprietor or employee)
Insured Pension Fund	In this publication an insured pension fund means one in which all of the contributions are deposited with an insurance company under an insurance company contract. Such a contract may range from a group annuity contract, whereby the pension benefits are guaranteed by the insurer, to a deposit administration or segregated fund contract, whereby the insurer does not guarantee the adequacy of the fund.

Market Value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net Assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net Cash Flow / Net Income	Difference between total income and total expenditures in a period. Also called "new money" in the fund.
Non-Contributory Plan	A pension plan whose entire cost is borne by the employer.
Non-Marketable Securities	Bonds or deposits issued to specific public sector pension funds and not available to other investors.
Other Short-Term Investments	In this publication other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, federal, provincial and municipal government treasury bills, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension Benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Pension Fund Society	A non-profit corporation, established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pension Plan	An arrangement between employees and their employer to provide retiring employees with a regular income for life.
Pooled Fund of Investment Counsellors	A fund purchased on a unit basis and offered by an investment counselling firm as an opportunity for investment by pension funds.
Pooled Fund of Trust Company	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds, combined for investment purposes in a single fund. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private Sector Funds	Pension funds established for employees of companies and other businesses operating in the private sector, religious, charitable and trade organizations, cooperatives and private educational and health organizations.
Public Sector Funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments including Crown Corporations, government agencies and public educational and health institutions.
Segregated Fund	An invested fund held under an insurance company contract for which the assets are segregated from the other assets of the life insurance company. As in the case of a trustee pension fund, the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund. The fund may be for a single pension plan or may be a pooled fund containing monies from more than one pension plan.
Trust Arrangement (Agreement)	<p>Contract between an employer (or plan sponsor) and a trustee or trustees, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a trustee pension fund.</p> <p>For trustee plans established in the province of Quebec, evidence of a contractual arrangement between the employer or union and the person exercising the responsibilities associated with a trustee will be accepted in lieu of a written trust agreement.</p>
Trust Company Custodial Services	Services offered by a trust company in safe-keeping securities and maintaining records for a pension fund of which it is not the trustee.
Trusteed Pension Fund	A fund established to provide pension benefits under a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds and the employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.

Venture Capital
Investment

Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investment through the acquisition of units of various pooled vehicles investing in such businesses.

Appendice A

Termes et définitions

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondeur du régime) et un ou plusieurs fiduciaires, renfermant les dispositions de l'administration d'une caisse de retraite en fiducie Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur ou le syndicat et la personne qui exerce ses responsabilités de fiduciaire, pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer
Autres placements à court terme	Dans cette publication, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations fédérale, provinciales et municipales, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placements	Caisse dont les unités sont vendues par une firme de conseillers en placements des caisses de retraite pour des fins d'investissement.
Caisse en gestion distincte	Caisse placée en vertu d'un contrat de compagnie d'assurances et pour laquelle l'actif demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. Tout comme les caisses de retraite en fiducie, l'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues. La caisse peut être pour un seul régime de retraite ou encore, être une caisse commune formée des agents de plus d'un régime de retraite.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe en une seule, la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisses communes: fonds de capital-actions, d'obligations, d'hypothèques, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir une combinaison d'actifs afin de constituer son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée en vue de verser des prestations conformément aux dispositions d'un contrat de fiducie entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé d'administrer la caisse et l'employeur doit garantir que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Caisse du secteur privé	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des sociétés et des entreprises du secteur privé, des organismes religieux, des organisations de bienfaisance, des associations syndicales, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés
Caisse du secteur public	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des administrations municipales, provinciales et fédérale, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux et les établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat d'administration des dépôts	Contrat avec une compagnie d'assurances qui garantit le capital de chaque dépôt versé à la caisse et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. La compagnie d'assurances ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues par le régime
Fiduciaires particuliers	Groupe de personnes chargées de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois participants sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est pas actionnaire principal, partenaire, propriétaire ou employé).
Fonds	Actif accumulé par un fiduciaire ou une compagnie d'assurances

Placement en capital risque	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance sur le marché, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans divers fonds communs qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations de retraite	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de retraite (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont définies en général selon un pourcentage des revenus de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La pension représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations versées au compte du participant, en plus des revenus de placements et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de retraite dont les prestations sont déterminées de la façon suivante: <ul style="list-style-type: none"> – un pourcentage des gains de l'employé pour toutes ses années de service ou pour un certain nombre d'années (c'est-à-dire le salaire maximal moyen ou le salaire moyen de la carrière); – un montant fixe par mois pour chaque année de service, quel que soit le salaire (c'est-à-dire les régimes à prestations forfaitaires). L'employeur assume le coût total des prestations ou bien le solde après versement des cotisations de l'employé déterminées selon un taux spécifique.
Régime à prestations forfaitaires	Régime de retraite en vertu duquel les prestations sont un montant fixe pour chaque année de service accumulée, sans égard aux gains, par exemple une rente équivalant à \$10 par mois pour chaque année de service.
Régime de retraite	Accord entre les employés et leur employeur en vue d'assurer aux travailleurs retraités un revenu régulier leur vie durant.
Régime de retraite contributif	Régime en vertu duquel les employés sont tenus de verser une partie du coût de la rente.
Régime de retraite non contributif	Régime de retraite dont le coût est assumé exclusivement par l'employeur.
Régime de retraite géré par une compagnie d'assurances	Dans cette publication, un régime de retraite géré par une compagnie d'assurance est un régime dans lequel toutes les cotisations sont versées à une compagnie d'assurances en vertu d'un contrat. Il peut s'agir d'un contrat de rente collectif dans lequel les prestations sont garanties par l'assureur, d'un contrat d'administration des dépôts ou d'une caisse séparée dans laquelle l'assureur ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Régime salaire de fin de carrière	Régime de retraite dans lequel les prestations sont déterminées en fonction des revenus de la dernière ou des dernières années de service précédant la retraite. À titre d'exemple, une rente pourrait être équivalente à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de la carrière	Régime en vertu duquel les prestations pour une année de service sont reliées aux revenus de la même année. Ainsi, les prestations de retraite peuvent s'exprimer en pourcentage du revenu moyen de la carrière.
Rente sur l'État	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, de 1908. La vente de ces rentes a été abolie.
Rentrées nettes	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférents à une période (également appelée "marge brute d'autofinancement").
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire.
Société de fiducie	Compagnie de fiducie chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de retraite aux termes d'un accord de fiducie conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et le fiduciaire.

Société de gestion de retraite	Organisme sans but lucratif, établi en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le but est d'administrer un régime de retraite comme une caisse en fiducie
Titres non négociables	Obligations ou dépôts émis pour certains régimes du secteur public qui ne sont pas disponibles pour d'autres investisseurs.
Valeur comptable	Valeur de l'actif figurant dans les états financiers d'une caisse de retraite. La valeur comptable d'un titre est son coût d'achat, mais elle peut être rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains non réalisés et des pertes encourues sur l'investissement
Valeur marchande	Valeur d'un placement ou d'un actif particulier à un moment précis, déterminée sous l'hypothèse qu'il pourrait être vendu au prix courant du marché.

Appendix B

Questionnaire

Appendice B

Questionnaire



Statistics Canada
Statistique Canada

Pension Section
Labour Division
7th Floor, Jean Talon Bldg
Ottawa, Ontario K1A 0T6
(613) 951-4037

Survey of Trusteed Pension Funds 1989

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Authority - Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985 Chapter S19

Confidentiality- The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only

The confidentiality provisions of the Statistics Act are not affected by the Access to Information Act

Return in enclosed postage free envelope to Statistics Canada

SI VOUS PREFEREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANCAIS VEUILLEZ COCHER ☐

(Please correct address if necessary)

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this report, a trusteed pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholder plans which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out

1. Does this organization operate or contribute to a trusteed pension fund?

- ☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada
- ☐ No - Please elaborate ☐ Fund has been closed
- ☐ Fund is deposited in total with an insurance company under an insurance company contract
- ☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4, B1 and B2 on pages 2 and 3) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following **authorization notice** and return this document to Statistics Canada. Otherwise, continue to page 2

AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

How many employees were members of this plan at December 31, 1989?
(including employees on temporary layoff)

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1989:

Employee contributions

Employer contributions

THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund

Address

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the questionnaire "Survey of Trusteed Pension Funds 1989". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates

Name of company

Signature

Date

SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001				
-----	--	--	--	--

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

OFFICE
USE

002		
-----	--	--

a) Corporate trustee

Name of trust company

- 1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company ☐
- 2. Fund is segregated portfolio of trust company ☐
- 3. Fund is partly invested in segregated or
deposit accounts of insurance company ☐
- 4. Other (describe) ☐

b) Individual trustees

- 1. Fund is entirely administered by trustees ☐
- 2. Fund is partly invested by trust company ☐
- 3. Fund is partly invested in segregated or
deposit accounts of insurance company ☐
- 4. Trust company services are used as custodian of the assets only ☐
- 5. Other (describe) ☐

c) Pension fund society ☐

d) Other (describe) ☐

3. INVESTMENT DECISION

003

- a) Fund invested at discretion of trustees 1 ☐
- b) Fund invested at direction of employer 2 ☐
- c) Fund invested at direction of outside investment counsel 3 ☐

4. a) Number of employed plan members at December 31, 1989
(including employees on temporary lay-off)

004							
-----	--	--	--	--	--	--	--

b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form),
number of employees having equity in fund
at December 31, 1989

005							
-----	--	--	--	--	--	--	--

006

5. Are members **required** to contribute to the pension fund? { Yes 1 ☐
No 2 ☐

S 1

OFFICE USE ONLY

- Q-STAT AC 1 ☐
- LA 2 ☐
- ES 3 ☐
- QU 4 ☐
- TR 5 ☐
- P Y 1 ☐
- N 2 ☐
- A Y 1 ☐
- N 2 ☐

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1989, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1989
(or nearest fiscal year end)

\$ (input number)

1. RECEIPTS AND GAINS

a) Contributions - Employee

- Employer

Total contributions

b) Investment income (interest, dividends, etc.)

c) Net realized profit on sales of securities

d) Transfers from other pension plans (specify)

e) Other (specify)

Total receipts and gains

S 3

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements
 (incl. of pension at retirement)

b) Cost of pensions purchased from insurance companies

c) Cash withdrawals on: Death

Separation

Discontinuation of plan

Change of funding agency

d) Administration costs (charged against fund)

e) Net realized loss on sales of securities

f) Other (specify)

Total disbursements and losses

S 4

3. ASSETS

Note: Those assets held in **pooled pension funds** of trust companies, **pooled funds** of investment counsellors, **mutual funds**, or **segregated funds of insurance companies** should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). **DO NOT** show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.

AS OF DECEMBER 31, 1989
(or nearest fiscal year end)

		Book Value	Market Value
\$ (omit cents)			
a) Pooled pension funds of trust companies	• Equity fund (stock fund)	300	400
	• Fixed income fund (bond fund)	301	401
	• Diversified fund	302	402
	• Mortgage fund	303	403
	• Real estate fund (including energy funds)	304	404
	• Foreign fund	305	405
	• Other (specify)	306	406
b) Pooled funds of investment counsellors		308	408
c) Mutual and investment funds		310	410
d) Venture capital*		315	415
e) Segregated funds of insurance companies		320	420
f) Deposit administration funds of insurance companies		330	430
S 5			
g) Bonds	• of, or guaranteed by, government of Canada	340	440
	• of, or guaranteed by, provincial government	341	441
	• Canadian municipal governments, school boards, etc.	342	442
	• Other Canadian	343	443
	• Non-Canadian	344	444
h) Stocks	• Canadian common	350	450
	• Canadian preferred	351	451
	• Foreign common and preferred	352	452
i) Mortgages	• Residential	360	460
	• Non-residential	361	461
S 6			
j) Real estate and lease backs (including petroleum and natural gas properties)	• Direct investments	370	470
	• Investments through pension corporations	371	471
k) Miscellaneous	• Cash on hand and in chartered banks, including term deposits	380	480
	• Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs	381	481
	• Other short term investments (specify)	382	482
	• Accrued interest and dividends receivable**	383	483
	• Accounts receivable**	384	484
	• Other assets (specify)	385	485
Total assets		500	600
Debts and amounts payable (specify)		510	610
Net assets		520	620
S 7			

*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings.
**Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under item 1.

Signature	Title	Telephone Number	Date



Statistique
Canada

Section des pensions
Division du travail
7^e étage, Edifice Jean Talon
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613 951-4037

Enquête sur les caisses de retraite en fiducie 1989

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLI

Déclaration exigée en vertu de la Loi sur la
statistique, chapitre S19, Statuts révisés du
Canada de 1985

Confidentialité - Les données déclarées sur ce
questionnaire sont protégées en vertu de la Loi
sur la Statistique du Canada et demeureront
strictement confidentielles. Elles ne seront
utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de
façon agrégée seulement.

Les dispositions de la Loi sur la statistique qui
traitent de la confidentialité ne sont modifiées
d'aucune façon par la Loi sur l'accès à
l'information.

Retournez dans l'enveloppe affranchie ci-jointe
à Statistique Canada.

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐

(Veuillez corriger l'adresse si nécessaire)

Caisse de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, une caisse de retraite
en fiducie désigne une caisse ou les cotisations
qui constituent la source des prestations sont
confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de
leur versement et de leur placement. Il s'agit
d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des
particuliers (au moins trois), une société de fiducie
ou une société de caisse de retraite détiennent,
pour le compte des membres du régime, l'actif de
la caisse conformément à un contrat écrit en
fiducie. Les caisses en fiducie établies à l'intention
des actionnaires principaux doivent également être
incluses dans cette enquête. Les caisses qui sont
déposées **en entier** auprès de compagnies
d'assurance aux termes d'un contrat avec une
compagnie d'assurance sont spécifiquement
exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie,
prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les
caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des
caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une
caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec
des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de
l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans ce
fond et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette
caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent
dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime auxquels il
n'y a plus à verser d'autres cotisations, doivent être déclarés dans le
cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient
liquidées, réparties et que le fond soit entièrement épuisé.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
☐ Caisse confiée en entier à une compagnie d'assurance
conformément à un contrat d'une compagnie d'assurance
☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en
fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale _____

Veuillez indiquer le nombre de participants, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et
B2 des pages 2 et 3 et retourner ce questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre
compagnie, veuillez compléter la **formule d'autorisation** suivante et la retourner à Statistique Canada. Sinon, passez à la
page 2.

FORMULE D'AUTORISATION (à compléter seulement si (3) ci-haut s'applique)

Combien d'employés participaient à ce régime au 31 décembre, 1989
(y compris les employés temporairement mis à pied)

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1989:

Cotisations des employés

Cotisations de l'employeur

LA PRÉSENTE AUTORISE

Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie

Adresse

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de
retraite en fiducie, 1989". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la
production de données agrégées.

Nom de la compagnie

Signature

Date

Fonction

SECTION A: Données administratives

1. ANNEE D'ENTREE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001

RESERVE
AU
BUREAU

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

002

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie _____

1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐
2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. Autre (préciser) _____ ☐

b) Fiduciaires individuels

1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐
2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. La société de fiducie agit comme dépositaire de l'actif seulement ☐
5. Autre (préciser) _____ ☐

c) Société de caisses de retraite

d) Autre (préciser)

3. DÉCISIONS DE PLACEMENTS

003

- a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1 ☐
- b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2 ☐
- c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐

4. a) Nombre de participants actifs au régime au 31 décembre 1989
(y compris les employés temporairement mis à pied)

004

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire),
indiquez le nombre d'employés qui possédaient des parts dans la caisse
au 31 décembre 1989

005

006

5. Les membres sont-ils **tenus** de contribuer à la caisse de retraite? { Oui 1 ☐

Non 2 ☐

S 1

RESERVÉ AU BUREAU

Q-STAT AC 1 ☐

LA 2 ☐

ES 3 ☐

QU 4 ☐

TR 5 ☐

P Y 1 ☐

N 2 ☐

A Y 1 ☐

N 2 ☐

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1989 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UNE PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1989
ou à la fin de l'année financière
la plus rapprochée

Soumettre les montants

1. RECETTES ET GAINS

a) Cotisations : employes

: employeurs

Cotisations totales

b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)

c) Bénéfices nets réalisés sur la vente de titres

d) Transferts d'autres régimes de retraite (préciser)

e) Autres (préciser)

Total, recettes et gains

S 3

2. DEPENSES ET PERTES

a) Pensions versées sur la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

b) Coût des pensions achetées d'une compagnie d'assurance

c) Retraits en espèces pour cause de: Décès

Abolition de la caisse

Abolition de la caisse

Changement de caisse

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

e) Perte nette subie sur la vente de titres

f) Autres (préciser)

Total, dépenses et pertes

S 4

3. ACTIF

Nota: L'actif des caisses communes de retraite d'une société de fiducie, des caisses communes des conseillers en placements, des caisses mutuelles ou des caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b), c) ou e). **N'INDIQUEZ PAS** la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.

- a) **Caisses communes de retraite d'une société de fiducie**
- Avoir (capital-actions)
 - Fonds de revenu fixe (obligations)
 - Fonds diversifiés
 - Fonds hypothécaires
 - Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie)
 - Valeurs étrangères
 - Autres (préciser)
- b) **Caisses communes des conseillers en placements**
- c) **Caisses mutuelles et de placements**
- d) **Capital-risque***
- e) **Caisses séparées des compagnies d'assurance**
- f) **Administration des dépôts des compagnies d'assurance**

AU 31 DECEMBRE 1989
(ou à la fin de l'année financière
la plus rapprochée)

Valeur comptable	Valeur marchande
---------------------	---------------------

\$ (omettre les cents)

300		400	
301		401	
302		402	
303		403	
304		404	
305		405	
306		406	
308		408	
310		410	
315		415	
320		420	
330		430	

S 5

- g) **Obligations**
- du gouvernement du Canada ou garanties par lui
 - des gouvernements provinciaux ou garanties par eux
 - des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.
 - d'autres organismes canadiens
 - d'organismes non canadiens

340		440	
341		441	
342		442	
343		443	
344		444	

- h) **Actions**
- Ordinaires de sociétés canadiennes
 - Privilégiées de sociétés canadiennes
 - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères

350		450	
351		451	
352		452	

- i) **Hypothèques**
- Résidentiel
 - Non-résidentiel

360		460	
361		461	

S 6

- j) **Biens-fonds et tenures à bail, (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers)**
- Placements directs
 - Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite

370		470	
371		471	

- k) **Divers**
- Encaisse, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme
 - Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP
 - Autres placements à court terme (préciser)
 - Intérêts courus et dividendes à recevoir**
 - Comptes à recevoir**
 - Autres éléments d'actif (préciser)

380		480	
381		481	
382		482	
383		483	
384		484	
385		485	

Total, actif

500		600	
-----	--	-----	--

Dettes et montants à payer (préciser)

510		610	
-----	--	-----	--

Actif net

520		620	
-----	--	-----	--

S 7

*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres à l'étranger.

**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1

Signature	Fonction	Numéro de téléphone	Date

Appendix C

Technical Notes

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers in Canada sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture

Coding

Trusteed pension funds are classified by type of trust arrangement, investment decision-maker, type of organization of the employer, public vs. private sector, type of retirement benefit provided (i.e. defined benefit vs. defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of trust arrangement and investment decision-maker. This information is verified by Statistics Canada staff, who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all employer-sponsored pension plans in Canada. (Data from this survey are published in **Pension Plans in Canada**, catalogue 74-401.) The classification by type of retirement benefit and by sector is taken from this database. If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. Statistics Canada staff verify, manually, the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once this verification process is complete, the data are entered onto computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors corrected before the data are tabulated

Appendice C

Notes techniques

Collecte de données

Dans les trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de retraite financé au moyen d'un contrat fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position pour fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complet nous est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classifiées selon le genre de fiducie, selon le décideur de placements, selon le genre d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé/public), selon le type de régime de retraite (c'est-à-dire, prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classifient la caisse selon le genre de fiducie et le décideur de placements. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de Statistique Canada qui repère et corrige les inconsistances et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base des données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de retraite au Canada. (Les résultats de cette enquête se retrouvent dans la publication intitulée **Régimes de pensions au Canada**, no. 74-401 au catalogue.) Les données de cette enquête ont aussi permis les classifications selon le type du régime et selon le secteur. Si plus d'un régime de retraite participe à la même caisse, la classification de cette caisse est basée sur le régime couvrant la plus grande partie des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

Les procédés de vérification se font manuellement et par ordinateur. Le personnel de Statistique Canada vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles de l'année précédente. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen de données historiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrées de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations rapportées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est effectuée, cette fois-ci, par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/Estimation

Data for non-respondents is estimated using the information for the same fund from the previous year. The income and expenditure data (excluding profit and loss figures) are repeated and a new asset total (at book value) is calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous year. The assets are then distributed across the various investment categories using the same distribution as reported the previous year. This estimation process is fully automated. For information concerning the imputation of market value, when it is not reported, see **Scope and Method of Survey**.

Imputation/estimation

L'imputation de données pour les unités non répondantes consiste à répéter les valeurs de l'année précédente en ce qui concerne les revenus et les dépenses (excluant les profits et les pertes sur la vente de titres); on calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de l'année précédente, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite divisé en ses divers éléments selon la distribution rapportée dans la dernière déclaration remplie. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Pour des informations concernant l'estimation de la valeur marchande de l'actif, lorsque cette dernière n'est pas déclarée, se référer à la section **Champ et méthode d'enquête**.

Selected Labour Division Publications

Catalogue

Employment and Earnings

72-002 Employment, Earnings and Hours.
Bil./Monthly
Canada: \$38.50¹/\$385.00²
United States: US\$46.20¹/US\$462.00²
Other Countries: US\$53.90¹/US\$539.00²

72-005 Estimates of Labour Income.
Bil./Quarterly
Canada: \$22.50¹/\$90.00²
United States: US\$27.00¹/US\$108.00²
Other Countries: US\$31.50¹/US\$126.00²

Work Injuries

72-208 Work Injuries.
Bil./Annual
Canada: \$25.00
United States: US\$30.00
Other Countries: US\$35.00

Unemployment Insurance

73-001 Unemployment Insurance Statistics.
Bil./Monthly
Canada: \$14.70¹/\$147.00²
United States: US\$17.60¹/US\$176.00²
Other Countries: US\$20.60¹/US\$206.00²

73-202s Unemployment Statistics Annual Supplement to
Bil.(included with 73-001)
Canada: \$38.00¹
United States: US\$46.00¹
Other Countries: US\$53.00¹

Pension Plans

74-001 Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds.
Bil./Quarterly
Canada: \$11.00¹/\$44.00²
United States: US\$13.25¹/US\$53.00²
Other Countries: US\$15.50¹/US\$62.00²

74-201 Trusteed Pension Funds: Financial Statistics.
Bil./Annual
Canada: \$39.00¹
United States: US\$47.00¹
Other Countries: US\$55.00¹

74-401 Pension Plans in Canada
Bil. Biennial
Canada: \$35.00¹
United States: US\$42.00¹
Other Countries: US\$42.00¹

¹ Single copy

² Annual subscription

In addition to the selected publications listed above, Statistics Canada publishes a wide range of statistical reports on Canadian economic and social affairs. A comprehensive catalogue of all current publications is available from Statistics Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

Catalogue 11-204E, price Canada: \$11.00, United States: US\$13.00, and Other Countries: US\$15.00.

Choix de publications de la Division du travail

Catalogue

Emploi et remuneration

72-002 Emploi, gains et durée du travail.
Bil. mensuel
Canada : 38,50¹ \$ 385² \$
Etats-Unis : 46,20¹ \$ US 462² \$ US
Autres pays : 53,90¹ \$ US 539² \$ US

72-005 Estimations du revenu du travail.
Bil. trimestriel
Canada : 22,50¹ \$ 90² \$
Etats-Unis : 27¹ \$ US 108² \$ US
Autres pays : 31,50¹ \$ US 126² \$ US

Accidents du travail

72-208 Accidents du travail.
Bil. annuel
Canada : 25 \$
Etats-Unis : 30 \$ US
Autres pays : 35 \$ US

Assurance-chômage

73-001 Statistiques sur l'assurance-chômage
Bil. mensuel
Canada : 14,70¹ \$ 147² \$
Etats-Unis : 17,60¹ \$ US 176² \$ US
Autres pays : 20,60¹ \$ US 206² \$ US

73-202S Statistiques sur l'assurance-chômage - supplément
annuel au mensuel n° 73-001.
Bil.(inclus avec 73-001)
Canada : 38¹ \$
Etats-Unis : 46¹ \$ US
Autres pays : 53¹ \$ US

Regimes de pensions

74-001 Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite
en fiducie.
Bil. trimestriel
Canada : 11¹ \$ 44² \$
Etats-Unis : 13,25¹ \$ US 53² \$ US
Autres pays : 15,50¹ \$ US 62² \$ US

74-201 Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières
Bil. annuel
Canada : 39¹ \$
Etats-Unis : 47¹ \$ US
Autres pays : 55¹ \$ US

74-401 Regimes de pensions au Canada
Bil. biennial
Canada : 35¹ \$
Etats-Unis : 42¹ \$ US
Autres pays : 42¹ \$ US

¹ Par copie

² Abonnement Annuel

Outre les publications énumérées ci-dessus, Statistique Canada publie une grande variété de bulletins statistiques sur la situation économique et sociale du Canada. On peut se procurer un catalogue complet des publications courantes en s'adressant à Statistique Canada, Ottawa (Canada), K1A 0T6.

N° 11-204F au catalogue, prix Canada : 11 \$, Etats-Unis : 13 \$ US, et autres pays : 15 \$ US.

INTERESTED IN ACQUIRING A CANADIAN ORIGINAL?

Then **Canadian Social Trends** is the acquisition for you. A first on the Canadian scene, this journal is claiming international attention from the people who need to know more about the social issues and trends of this country.

Drawing on a wealth of statistics culled from hundreds of documents, **Canadian Social Trends** looks at Canadian population dynamics, crime, education, social security, health, housing, and more.

For social policy analysts, for trendwatchers on the government or business scene, for educators and students, **Canadian Social Trends** provides the information for an improved discussion and analysis of Canadian social issues.

Published four times a year, **Canadian Social Trends** also features the latest social indicators, as well as information about new products and services available from Statistics Canada.

CANADIAN SOCIAL TRENDS

(Catalogue No. 11-008E) is \$34 annually in Canada, US\$40 in the United States and US\$48 in other countries.

To order, write to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6 or contact the nearest Statistics Canada Regional Reference Centre listed in this publication.

For faster service, fax your order to 1-613-951-1584. Or call toll free 1-800-267-6677 and use your VISA or MasterCard.

VOUS DÉSIREZ FAIRE L'ACQUISITION D'UNE OEUVRE ORIGINALE?

Alors **Tendances sociales canadiennes** est la publication qu'il vous faut. Première en son genre sur la scène canadienne, cette revue retient l'attention des gens d'ici et d'ailleurs qui désirent en savoir plus sur les questions sociales de l'heure au pays.

À l'aide d'abondantes statistiques extraites de nombreux documents, **Tendances sociales canadiennes** brosse le tableau de la dynamique de la population canadienne, de la criminalité, de l'éducation, de la sécurité sociale, de la santé, de l'habitation et de plusieurs autres sujets.

Que ce soit pour les analystes de la politique sociale, les analystes des tendances oeuvrant au sein des administrations publiques et du monde des affaires, les enseignants ou encore les étudiants, **Tendances sociales canadiennes** dégage l'information nécessaire à des discussions et des analyses approfondies relativement aux questions sociales.

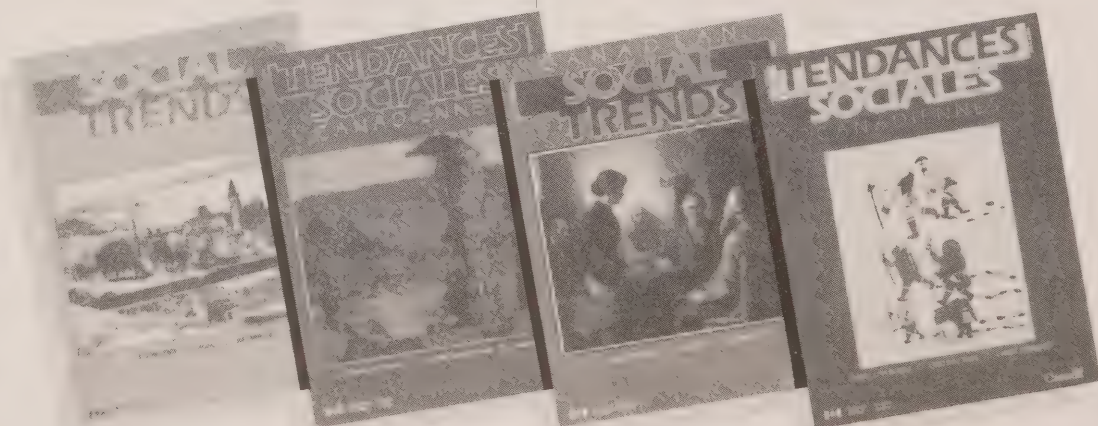
Tendances sociales canadiennes présente également les plus récents indicateurs sociaux de même que des renseignements relatifs aux produits et services qu'offre Statistique Canada.

TENDANCES SOCIALES CANADIENNES

Ce trimestriel (No 11-008F au catalogue) se vend 34 \$ l'abonnement annuel au Canada, 40 \$ US aux États-Unis et 48 \$ US dans les autres pays.

Pour commander, veuillez écrire à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6 ou communiquer avec le Centre régional de consultation de Statistique Canada le plus près (voir la liste figurant dans la présente publication).

Pour un service plus rapide, commandez par télécopieur au 1-613-951-1584. Ou composez sans frais le 1-800-267-6677 et utilisez votre carte VISA ou MasterCard.





ORDER FORM

Statistics Canada Publications

[illegible][illegible]

Cheque or money order should be made payable to the Receiver General for Canada. Payments in Canadian dollars only. Clients from the United States and other countries pay total amount in US funds drawn on a US bank.

For faster service	 1-800-267-6677 	VISA and MasterCard Accounts	PF 03681 1991-01
--------------------	--	---------------------------------	------------------------

Version française de ce bon de commande disponible sur demande



Statistics Canada / Statistique Canada

Canada

BON DE COMMANDE

Publications de Statistique Canada

[illegible]

This order coupon is available in English upon request

Statistique
CanadaStatistics
Canada

Canada

Introducing

Perspectives on Labour and Income

Canada's essential employment and income information - now in one quarterly journal

If you're responsible for developing employment strategies, negotiating labour contracts, forecasting economic trends, or administering social programs, you'll find *Perspectives on Labour and Income* indispensable.

It will keep you up-to-date on the latest Canadian trends in employment... unemployment insurance, pensions, and industry changes... and income... earning gaps between men and women, family income and spending habits, and more. Every issue of this quarterly journal contains:

- **Feature Articles**... in-depth information on vital topics
- **Forum**... an arena for discussion among researchers and readers
- **Sources**... a compendium of new information sources, news and updates on current research
- **Key Labour and Income Facts**... over 60 indicators let you monitor the trends on a national and provincial level.

Don't miss a single issue. Order your subscription today!

Perspectives on Labour and Income

(Catalogue No. 75-001E) is \$53 annually (4 issues) in Canada, US\$64 in the United States and US\$74 in other countries.

To order, write: Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6, or contact your nearest Statistics Canada Regional Reference Centre, listed in this publication.

Nouveau !

L'emploi et le revenu en perspective

Toute l'information essentielle sur l'emploi et le revenu au Canada dans une nouvelle revue trimestrielle

Si vous avez la responsabilité d'élaborer des stratégies d'emploi, de négocier des contrats de travail, de prévoir les nouvelles tendances du marché ou d'administrer des programmes sociaux, vous ne pouvez pas vous passer de *L'emploi et le revenu en perspective*.

Cette revue vous renseigne sur tout ce qui se passe dans le domaine de l'emploi... les employés à temps partiel, les pensions, les changements de l'industrie... et des revenus... les disparités salariales entre hommes et femmes, le revenu familial et les habitudes de consommation et plus encore. Chaque numéro de cette revue trimestrielle comprend :

- Des **articles de fond**... des analyses détaillées sur des sujets de l'heure
- Un **forum**... une tribune pour échanger vos idées et connaître l'opinion des autres chercheurs et lecteurs
- Des **sources**... un condensé de nouvelles sources d'information, de renseignements et une mise à jour sur les recherches en cours
- Des **indicateurs clés de l'emploi et du revenu**... plus de 60 indicateurs vous permettant d'analyser les tendances du marché provincial et national.

Ne ratez pas un seul numéro. Abonnez-vous dès aujourd'hui !

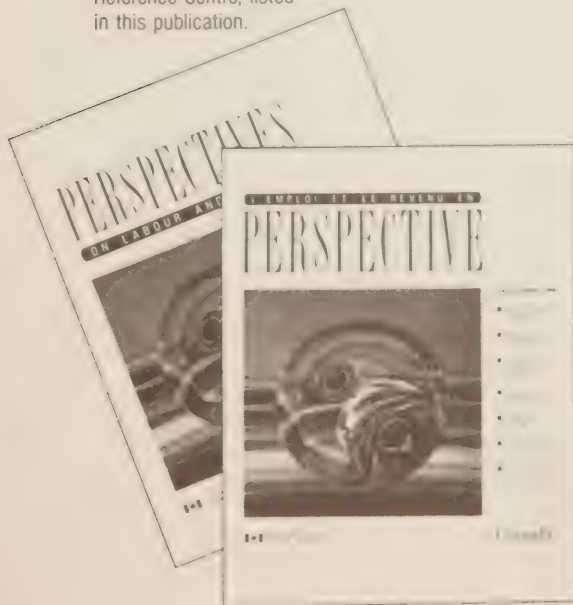
Un abonnement à *L'emploi et le revenu en perspective* (n° 75-001F au catalogue) coûte 53 \$ pour quatre numéros par an au Canada, 64 \$ US aux États-Unis et 74 \$ US dans les autres pays.

Pour commander, veuillez écrire à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6 ou communiquer avec le Centre régional de consultation de Statistique Canada le plus près (voir la liste dans la présente publication).

For faster service, call toll free and use your VISA or MasterCard.

Pour obtenir votre revue plus rapidement, composez le numéro suivant sans frais et portez la commande à votre compte VISA ou MasterCard.

1-800-267-6677





Do you really have time to monitor over 200 Trusteed Pension Funds?

You do – if you subscribe to **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds**.

The only periodical of its kind in Canada, Quarterly Estimates surveys the 200 largest trusteed pension funds, which hold 85 % of the assets of all trusteed funds. The result is detailed, aggregate estimates of the income, expenditure and assets of approximately 3,800 funds operating in Canada.

Each issue gives you:

- current financial data for employee and employer contributions to the fund;
- investment income, profits and losses on sales of securities;
- pension payments and annuity purchases.

Distribution of investment portfolios among such vehicles as stocks, bonds, pooled funds and short term holdings is also highlighted. The accompanying analysis examines trends, growth and performance over time.

Get the numbers.

Subscribe to **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds**, (Catalogue No. 74-001) for the regular update you need. A subscription to this quarterly is \$44 annually in Canada, US\$53 in the United States and US\$62 in other countries.

To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6, or contact the nearest Statistics Canada Regional Reference Centre listed in this publication.

Vous avez le temps de vous renseigner sur plus de 200 caisses de retraite en fiducie ?

Oui – si vous vous abonnez à **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie**.

Ce périodique, unique en son genre au Canada, passe en revue la situation des 200 plus importantes caisses de retraite en fiducie, qui représentent 85 % de l'actif de l'ensemble des caisses de retraite. Le résultat prend la forme d'estimations détaillées et globales des recettes, des dépenses et de l'actif d'environ 3 800 caisses de retraite au Canada.

Chaque numéro vous présente :

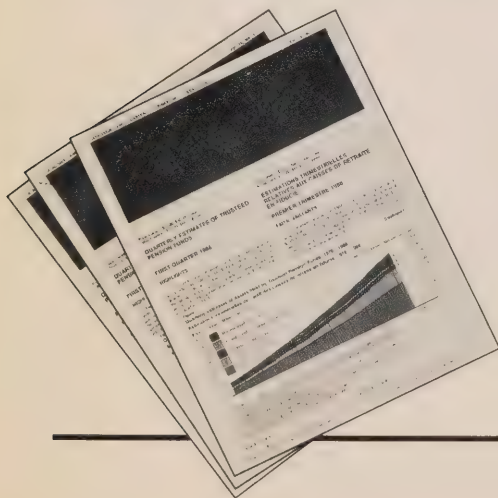
- des données financières courantes relativement aux cotisations de l'employé et de l'employeur à la caisse de retraite;
- les revenus de placements ainsi que les profits et pertes sur les ventes de titres;
- les paiements des pensions et les achats de rentes.

Vous y trouverez également des renseignements sur la répartition des portefeuilles de placement entre les actions, les obligations, les fonds communs et les placements à court terme ainsi qu'une analyse des tendances, de la croissance et du rendement dans le temps.

Abonnez-vous !

La publication **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue) vous permet d'obtenir régulièrement les données à jour dont vous avez besoin. L'abonnement à cette publication trimestrielle coûte 44 \$ par année au Canada, 53 \$ US aux États-Unis et 62 \$ US dans les autres pays.

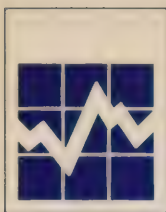
Pour commander, veuillez écrire à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6 ou communiquer avec le Centre régional de consultation de Statistique Canada le plus près (voir la liste figurant dans la présente publication).



For faster service, using VISA or MasterCard, call toll-free,

Pour un service plus rapide, utilisez votre carte VISA ou MasterCard et composez sans frais le

1-800-267-6677



Catalogue 74-201 Annual

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics

1990

Catalogue 74-201 Annuel

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1990



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered on computer print-outs, microfiche and microfilm, and magnetic tapes. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Johanne Pincau (613) 951-4034
Pensions Section,
Labour Division,
Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6 or to the Statistics Canada
reference centre in:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montreal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland and Labrador	1-800-563-4255
Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Southern Alberta	1-800-472-9708
British Columbia (South and Central)	1-800-663-1551
Yukon and Northern B.C. (area served by NorthwTel Inc.)	Zenith 0-8913
Northwest Territories (area served by NorthwTel Inc.)	Call collect 403-495-3028

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Facsimile Number 1(613)951-1584

National toll free order line 1-800-267-6677

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes sur imprimés d'ordinateur, sur microfiches et microfilms et sur bandes magnétiques. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordnolingue et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toutes demandes de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doivent être adressées à:

Johanne Pincau (613) 951-4034
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6 ou au centre de consultation de
Statistique Canada à:

St. John's	(772-4073)	Winnipeg	(983-4020)
Halifax	(426-5331)	Regina	(780-5405)
Montréal	(283-5725)	Edmonton	(495-3027)
Ottawa	(951-8116)	Calgary	(292-6717)
Toronto	(973-6586)	Vancouver	(666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve et Labrador	1-800-563-4255
Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Manitoba	1-800-542-3404
Saskatchewan	1-800-667-7164
Alberta	1-800-282-3907
Sud de l'Alberta	1-800-472-9708
Colombie-Britannique (sud et centrale)	1-800-663-1551
Yukon et nord de la C.-B. (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Zénith 0-8913
Territoires du Nord-Ouest (territoire desservi par la NorthwTel Inc.)	Appelez à frais virés au 403-495-3028

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Section des ventes des publications, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Numéro du télécopieur 1(613)951-1584

Commandes: 1-800-267-6677 (sans frais partout au Canada)

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)



Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics

1990

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1990

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry,
Science and Technology, 1992

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system or
transmitted in any form or by any means, electronic,
mechanical, photocopying, recording or otherwise
without prior written permission from Licence
Services, Marketing Division, Statistics Canada,
Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

December 1992

Price: Canada: \$39.00
United States: US\$47.00
Other Countries: US\$55.00

Catalogue No. 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, des Sciences
et de la Technologie, 1992

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de
transmettre le contenu de la présente publication, sous
quelque forme ou par quelque moyen que ce soit,
enregistrement sur support magnétique, reproduction
électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou
de l'emmagasiner dans un système de recouvrement,
sans l'autorisation écrite préalable des Services de
concession des droits de licence, Division de la
commercialisation, Statistique Canada, Ottawa, Ontario,
Canada K1A 0T6.

Décembre 1992

Prix : Canada : 39 \$
États-Unis : 47 \$ US
Autres pays : 55 \$ US

N° 74-201 au catalogue

ISSN 0835-4634

Ottawa

Note of Appreciation

*Canada owes the success of its statistical system to
a long-standing cooperation involving Statistics
Canada, the citizens of Canada, its businesses and
governments. Accurate and timely statistical
information could not be produced without their
continued cooperation and goodwill.*

Note de reconnaissance

*Le succès du système statistique du Canada repose
sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada
et la population, les entreprises et les administrations
canadiennes. Sans cette collaboration et cette bonne
volonté, il serait impossible de produire des statistiques
précises et actuelles.*

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Note to users

As a result of budget cuts for federal government departments, the production activities of the Pensions Section were suspended for the fiscal year 1991-92. This has delayed the release of the 1990 issue of this publication by about eight months. Also, as the resources were not available to conduct the 1991 survey, there will be no 1991 issue of this report. The next issue available will cover the 1992 reference year and will be available early in 1994.

For those interested in keeping historical series without any major breaks, we suggest that you use data from our quarterly survey; those data are published in **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds**, catalogue no. 74-001. The quality of estimates produced by the quarterly survey of trustee pension funds is very high – a comparison with the results from the annual census survey reveals a difference in total assets of only about 1%.

Note aux utilisateurs

En raison des coupures budgétaires dans les ministères de l'administration fédérale, les activités de production de la section des pensions avaient été suspendues pour l'année fiscale 1991-1992. Cela a eu pour effet de retarder d'environ huit mois ce numéro portant sur les données de 1990. Aussi, étant donné qu'il n'y avait pas de ressources disponibles pour mener l'enquête de 1991, il n'y aura pas de publication portant sur les données de 1991. Le prochain numéro portera sur les données de 1992 et paraîtra au début de 1994.

Pour ceux et celles intéressé(e)s à maintenir des séries chronologiques sans bris majeurs, nous vous suggérons d'utiliser les données produites à partir de notre enquête trimestrielle; ces données sont publiées dans **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie**, n° 74-001 au catalogue. Les estimations produites à partir de l'enquête trimestrielle relative aux caisses de retraite en fiducie sont de très haute qualité – une comparaison avec les résultats de l'enquête annuelle (recensement) révèle une différence d'à peine 1% au niveau de l'actif.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American National Standard for Information Sciences – Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 – 1984.



Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'"American National Standard for Information Sciences" – "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 – 1984.



Table of Contents

	Page
Highlights	5
Introduction	7
Scope and Method of Survey	7
Relative Importance of Trusteed Pension Funds	9
Funds and Members	12
Assets	14
Income and Expenditures	21
Public and Private Sector Funds	25
Contributory and Non-contributory Funds	33
Types of Trust Arrangement and Fund Management	34
Funds by Size	38
Funds by Type of Benefit	39
For further reading	48
Statistical Tables	
1. Funds and Members by Trust Arrangement, Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990	50
2. Income and Expenditures for Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990	50
3. Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990	51
4. Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1990	52
5. Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1990	54
6. Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1990	56
7. Income and Expenditures by Type of Organization, 1990	58
8. Book Value of Assets by Type of Organization, 1990	60

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et méthode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	9
Caisses et participants	12
Actif	14
Revenu et dépenses	21
Caisses des secteurs public et privé	25
Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs	33
Genres de fiducie et de gestion des placements	34
Caisses selon leur taille	38
Caisses classées selon le genre de prestation	39
Lectures suggérées	48
Tableaux Statistiques	
1. Caisses et participants selon le genre fiducie, caisses contributives et non contributives, 1990	50
2. Revenu et dépenses des caisses de retraite, caisses contributives et non contributives, 1990	50
3. Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1990	51
4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1990	52
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1990	54
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1990	56
7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1990	58
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1990	60

Table of Contents – Concluded**Table des matières – fin**

	Page		Page
9. Market Value of Assets by Type of Organization, 1990	62	9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1990	62
10. Income and Expenditures by Size of Pension Funds, 1990	64	10. Revenu et dépenses selon l'importance des caisses de retraite, 1990	64
11. Book Value of Assets by Size of Pension Funds, 1990	66	11. Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1990	66
12. Market Value of Assets by Size of Pension Funds, 1990	68	12. Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses de retraite, 1990	68
13. Book Value of Assets by Type of Benefit, 1990	70	13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1990	70
14. Market Value of Assets by Type of Benefit, 1990	72	14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1990	72
Appendix A – Terms and Definitions	75	Appendice A – Termes et définitions	79
Appendix B – Questionnaire	83	Appendice B – Questionnaire	83
Appendix C – Technical Notes	93	Appendice C – Notes techniques	93

Highlights

Assets

- The assets held by trustee pension funds constitute over four-fifths (86% in 1990) of all assets invested in the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans in Canada¹.
- At December 31, 1990, the book value of the assets held by trustee funds was estimated at \$199.8 billion², an increase of 12.8% from the previous year. Nearly 35% of this growth was attributable to the inclusion of the fund for the Ontario public service in the trustee pension fund universe. Prior to January 1, 1990, the assets of this fund were held in the Consolidated Revenue Fund of the Province of Ontario. Excluding the monies held in this fund, the book value of total assets grew by 8.3%, the lowest increase of the past decade.
- Bonds, stocks and short-term holdings (including cash) continued to be the major forms of investment, accounting for 46%, 29% and 11% of the assets respectively (at book value). The remaining assets were divided among real estate, mortgages and pooled, mutual and segregated funds.
- Despite the book value increase of 12.8%, the market value of assets was up just 5.2% (1.2% excluding the monies in the Ontario public service fund). The weakness in the market value growth is primarily attributable to stocks, whose market value declined by 6% between 1989 and 1990 (reflecting the drop in the TSE 300 index); their book value, on the other hand, actually grew by 13.5%, the single largest increase of the three major forms of investment.
- The assets were held on behalf of approximately 3.7 million active pension plan members, plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member (at book value) increased from approximately \$17,000 in 1980 to \$53,500 in 1990 (\$27,500 to \$53,500 in constant 1990 dollars).

Income and expenditures

- The estimated income of trustee pension funds dropped to \$27.3 billion in 1990, down 0.4% from the previous year. This decline, only the second

Faits saillants

Actif

- Les caisses de retraite en fiducie détenaient plus des quatre cinquièmes (86% en 1990) de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur¹.
- Au 31 décembre 1990, la valeur comptable de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à \$199.8 milliards², soit une augmentation de 12.8% en regard de 1989. Près de 35% de cette croissance était attribuable à l'inclusion du régime de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, dans l'univers des caisses de retraite en fiducie; les fonds de ce régime, qui faisaient l'objet d'une écriture comptable dans les comptes de l'administration publique de cette province, sont détenus en fiducie depuis le 1^{er} janvier 1990. En excluant l'apport de fonds par cette nouvelle caisse, le taux d'augmentation de l'actif total se situait à 8.3%, le plus faible à être enregistré au cours de la dernière décennie.
- Les obligations, les actions et les placements à court terme (incluant l'encaisse) demeuraient les principaux véhicules d'investissement, représentant respectivement 46%, 29% et 11% de la valeur comptable de l'actif total. La balance de l'actif se partageait entre les placements hypothécaires, les biens-fonds et des parts dans les caisses communes, mutuelles et séparées.
- Malgré la croissance de 12.8% en valeur comptable, la valeur marchande de l'actif n'augmentait que de 5.2% (1.2% si on ne tient pas compte de la caisse des fonctionnaires de l'Ontario). La faiblesse de la croissance de la valeur marchande est en grande partie attribuable aux actions, dont la valeur marchande baissait de 6% entre 1989 et 1990 (reflétant le recul de l'indice TSE 300); leur valeur comptable, par contre, augmentait de 13.5%, la plus forte croissance des trois principaux véhicules d'investissement.
- Les réserves étaient détenues pour le compte de 3.7 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées de \$17,000 en 1980 à \$53,500 en 1990 (\$27,500 à \$53,500 en dollars constants de 1990).

Revenu et dépenses

- En 1990, le revenu total des caisses de retraite en fiducie a été estimé à \$27.3 milliards, soit 0.4% de moins qu'un an auparavant. Cette baisse, la deuxième seulement à

¹ Not considered for purposes of this calculation is the amount held in consolidated revenue arrangements for certain public sector pension plans. These monies are not invested in the same way.

² Includes an estimated \$924.3 million in the form of short-term debts and other payables.

¹ Ce calcul exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques, qui n'est pas investi ainsi.

² Ce montant comprenait \$924.3 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

since the survey began, was due to a substantial drop in profits generated from the sale of securities. (Excluding the income of the Ontario public service fund, the decrease in revenue amounted to 5.6%.)

- The 81% drop in the profits generated from the sale of securities was the largest in the survey's history. These profits (\$664 million) constituted only 2% of total income in 1990, compared with 13% the previous year and a high of 22% in 1986. Profits from the sale of securities have generally moved in the same direction as the TSE 300 index.
- Profits on the sale of securities as well as investment income (i.e. interest and dividends received) accounted for 61% of the total revenue in 1990; contributions made by employers and employees constituted 38%. By comparison, in 1980, these two sources each accounted for approximately half of total revenue. As profits and investment income have become increasingly important for trustee pension funds, the potential impact of changes in the capital and financial markets has been heightened.
- Expenditures in 1990 rose 26% to \$12.2 billion. Over 75% of this amount went toward pension payments and to purchase annuities. Another 13% was withdrawn from the funds for reasons such as termination of employment, discontinuation of the pension plan or change of funding agency.
- In 1990, losses on the sale of securities amounted to \$826 million, up from \$12 million a year earlier.

Funds and members

- The number of active members of trustee pension plans reached 3.7 million, up 4.3% over 1989 and 96% since 1971. The growth in membership has not been uniform over this period. From 1971 to 1980, the number of members climbed 60%; between 1981 and 1990, the increase was only 20%.
- After increasing each year from 1980 to 1986, the number of trustee pension funds has recorded four successive decreases. In 1990, the number of funds was 3,389, down 4% from 1989. Smaller funds, i.e. those with fewer than fifty active members, were responsible for over 92% of this decline and hence total membership was relatively unaffected.
- Public sector funds within the trustee pension fund universe, while accounting for only a small proportion of the total number of funds (211 of the 3,389 in 1990), held over one-half (56%) of the assets and covered more than 46% of all active plan members.

être observée depuis le début de cette enquête, est attribuable à une diminution substantielle des bénéfices provenant de la vente de titres. (Si on exclut le montant provenant de la caisse de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, la baisse du revenu total se chiffrait à 5.6%.)

- La diminution de 81% des bénéfices réalisés sur la vente de titres est la plus forte de l'histoire de cette enquête. Ces bénéfices (\$664 millions) constituaient seulement 2% du revenu total en 1990, comparativement à 13% l'année précédente et au sommet de 22% enregistré en 1986. Les bénéfices sur la vente de titres vont généralement dans la même direction que l'indice TSE 300.
- Les bénéfices provenant de la vente de titres ainsi que le revenu généré par les investissements (c'est-à-dire les intérêts et dividendes reçus) constituaient 61% du revenu total en 1990, alors que les cotisations patronales et salariales combinées comptaient pour 38%. À titre de comparaison, en 1980, chacune de ces deux sources représentait environ la moitié du revenu total. Étant donné que les bénéfices et le revenu d'investissement constituent une part grandissante du revenu total des caisses de retraite en fiducie, l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers revêt donc une importance cruciale.
- En 1990, les dépenses totales se sont élevées à \$12.2 milliards, en hausse de 26% par rapport à 1989. La plus grande partie des dépenses (soit plus de 75%) a été engagée dans le paiement des prestations et dans l'achat de rentes. Les retraits en espèces pour cause de cessation d'emploi, d'abolition de régime de retraite ou de changement d'organisme de financement ont constitué 13% des dépenses totales.
- En 1990, les pertes subies sur la vente de titres s'élevaient à \$826 millions, comparativement à \$12 millions un an plus tôt.

Caisses et participants

- Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie atteignait 3.7 millions en 1990, soit 4.3% de plus qu'en 1989 et 96% de plus qu'en 1971. Cependant le rythme de croissance n'a pas été uniforme au cours de cette période; de 1971 à 1980, le nombre de participants avait augmenté de 60% alors qu'entre 1981 et 1990, l'augmentation se chiffrait à 20%.
- Le nombre total de caisses de retraite en fiducie, qui avait sans cesse augmenté entre 1980 et 1986, affichait par la suite quatre baisses consécutives. En 1990, le nombre total de caisses s'établissait à 3,389, soit 4% de moins qu'en 1989. Les caisses de petite taille, comptant moins de cinquante participants, ont été responsables de plus de 92% de cette baisse; c'est ainsi que le nombre total de participants a été relativement non affecté.
- Quoiqu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses (211 des 3,389 caisses en 1990), les caisses de retraite en fiducie du secteur public détenaient plus de la moitié du total de l'actif (56%) et couvraient plus de 46% de tous les participants actifs.

Introduction

This publication provides data on the financial aspects of trustee pension funds for 1990. It is a continuation of a series of reports produced since 1957 and presents statistics on receipts, disbursements and assets of Canadian trustee pension funds. These data are based on a survey of all trustee pension funds in Canada. The response from the employers, trustees and fund managers of these funds contacted in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other publications produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds** (Catalogue 74-001, Quarterly) and **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401, Biennial). Only a certain number of key elements of the asset accumulations of pension funds are included in this report. A significant number of additional tabulations are available on request.

Scope and Method of Survey

According to the provisions of the Income Tax Act¹, an employer-sponsored pension plan must be funded according to the terms of a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. (Some of the latter are referred to as consolidated revenue arrangements.²) This survey focuses on pension funds established by plans in both the public and private sectors and operating on a trustee basis.

A trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or an incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. In many cases the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors.

La présente publication porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1990. Elle est la suite d'une série de bulletins publiés depuis 1957 et renferme des statistiques sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie au Canada. Ces données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires de ces caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres publications qui peuvent être utilisées comme source d'information complémentaire à celle qui est fournie ici. Ce sont la publication trimestrielle intitulée **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue) et la publication biennale intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue). Seulement certains aspects particuliers de l'accumulation de l'actif des caisses de retraite sont inclus dans ce bulletin. Un grand nombre de totalisations supplémentaires sont disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu¹, un régime de retraite offert par l'employeur doit être financé soit au moyen d'un accord fiduciaire, soit au moyen d'un contrat d'assurance, soit au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. (Certains régimes financés au moyen d'un arrangement administré par un gouvernement sont aussi appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés de l'État.²) Les caisses de retraite telles que définies dans cette enquête, comprennent toutes les caisses générées par les régimes de retraite établis par les employeurs des secteurs privé et public, et ayant un contrat de fiducie pour moyen de financement.

L'accord fiduciaire est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers, une société de fiducie ou une société de gestion de retraite détiennent, pour le compte des participants à un régime, l'actif de la caisse, conformément aux dispositions du contrat de fiducie. Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placements grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de sociétés d'assurance ou de conseillers en placements.

¹ For a detailed description of the funding media permitted under Revenue Canada regulations, consult the Revenue Canada, Taxation Information Circular 72-13R8.

² The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, others operate much like a trustee fund and are included in this survey.

¹ Pour une description détaillée des modes de capitalisation autorisés aux termes des Règlements de l'impôt sur le revenu, il suffit de consulter le Circulaire d'information no 72-13R8 de Revenu Canada, Impôt.

² Les régimes de retraite de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés tandis que certains autres opèrent plutôt comme un régime en fiducie; ces derniers sont alors compris dans cette enquête.

Pension funds that are deposited in total with an insurance company are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trustee pension fund is deposited by the fund manager with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1990, the \$199.8 billion in trustee pension fund assets included \$1.7 billion deposited under such contracts; this amount represents less than 6% of the total reserves held by insurance companies in Canada for pension plans.

Employer pension plans funded through the consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are also excluded from this study. Monies contributed to these plans are not invested in the capital and financial markets; rather they are consolidated with other revenue items of the government and payments are likewise made out of such revenue. Consequently, the pension arrangements for the federal public service, the Armed Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to a trust agreement.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$12.9 billion at the end of 1990) relating to employer-sponsored (trustee) pension plans. The book value of total assets under management of the Caisse at the end of 1990 amounted to \$36.0 billion, 40% of which consisted of accumulated reserves of the Quebec Pension Plan.

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large firms have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1990, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,800.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated, are included in this survey. In 1990 there were 68 dormant funds and they held \$336.4 million in assets at book value.

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957; a questionnaire (see Appendix B) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. The reference period covered by this publication is the financial year of the pension fund ending anywhere from July 1, 1990 to June 30, 1991, although the vast majority (83%) of plans had a December 31, 1990 year end. The trustee pension fund universe is established

Les caisses de retraite qui sont déposées en entier auprès de compagnies d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Cependant, lorsque l'administrateur d'une caisse de retraite en fiducie confie une partie de l'actif à une caisse séparée d'une compagnie d'assurance ou la dépose aux termes d'un contrat d'administration des dépôts, cette portion de l'actif est incluse dans cette enquête. À la fin de 1990, l'actif de \$199.8 milliards des caisses de retraite en fiducie comprenait \$1.7 milliard déposé aux termes de tels contrats; ce montant constituait moins de 6% du total des réserves détenues par les compagnies d'assurance au Canada au titre des régimes de retraite.

Les régimes de retraite financés à même les fonds de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude. Les argents provenant des cotisations à ces régimes ne sont pas investis dans les marchés financiers et des capitaux; les cotisations sont plutôt regroupées avec les autres sources de revenu et les prestations sont versées à même ces revenus. Sont donc exclus les régimes de retraite de la Fonction publique fédérale, des Forces armées, de la Gendarmerie royale du Canada et de la Fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de retraite du secteur public qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire la partie de la Caisse qui est détenue au titre des régimes de retraite (en fiducie) offerts par l'employeur et dont l'actif atteignait \$12.9 milliards à la fin de 1990. La valeur comptable de l'actif global géré par la Caisse s'élevait à \$36.0 milliards et les réserves accumulées au titre du Régime de rentes du Québec y comptaient pour 40%.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes de retraite mais sur les caisses de retraite. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de retraite différents selon les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories de salariés visés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. En conséquence, il y a une différence considérable entre le nombre d'unités déclarantes dans cette enquête et celui des régimes de retraite en fiducie en vigueur au Canada. On a estimé qu'en 1990, le nombre de régimes de retraite en fiducie dépassait d'environ 1,800 le nombre de caisses.

Les caisses inactives, c.-à-d. celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul malgré que le régime soit terminé, sont incluses dans cette enquête. En 1990, on comptait 68 caisses inactives et elles détenaient un actif de \$336.4 millions (valeur comptable).

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie sont recueillies tous les ans depuis 1957; un questionnaire (voir appendice B) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada qui offrent un régime de retraite en fiducie. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} juillet 1990 et le 30 juin 1991 a été retenue comme période de référence bien que l'année financière de la grande majorité (83%) des régimes ait pris fin le 31 décembre 1990. L'univers des caisses de retraite en

from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing 74% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees; consequently it may vary from one fund to another. It has been argued that the book value should be the purchase price of the investments. However, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in the investments. Market values may be even more difficult to determine. Ideally, a market value can be determined only after the investment has been sold. Therefore, the market value assigned to an investment by the fund administrator is based on the assumption that this current value could be realized.

Virtually all completed returns in the 1990 survey showed the book value of the assets. The corresponding market values were reported for 96% of these completed returns. In the case of funds for which no market values were reported, these values were estimated by assuming that the ratio between market and book value was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Relative Importance of Trusteed Pension Funds

The focus of this publication, as noted in the Introduction, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trustee pension funds. A brief review of the total retirement income support system in Canada and of the asset accumulations of pension plans using funding instruments other than the trustee arrangement will serve to place these funds in their proper context and underline their importance.

Income support for the elderly in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rate, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Quebec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Employer-sponsored pension plans, registered retirement savings plans (RRSPs) and other informal personal savings are generally regarded as the third tier.

fiducie est établi selon des renseignements provenant de Revenu Canada, des organismes fédéral et provinciaux de contrôle des régimes de retraite, et des employeurs.

Les données publiées dans ce rapport sont tirées des questionnaires remplis par 74% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie, ce qui représente 97% de l'actif total. Chaque fois que c'était possible, on a établi des chiffres estimatifs pour les non-répondants à partir de données antérieures connues.

Les répondants devaient déclarer à la fois la valeur comptable et la valeur marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer les valeurs comptable et marchande de l'actif est déterminée par les fiduciaires; elle peut donc varier d'une caisse à l'autre. Certains sont d'avis que la valeur comptable devrait correspondre au prix d'achat des titres de placement. Toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, la valeur comptable de l'actif est parfois rajustée périodiquement de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre de leurs placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à fixer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'après la vente des titres de placement. La valeur marchande d'un placement est donc établie en supposant que cette valeur serait obtenue si la vente avait lieu.

Dans presque tous les questionnaires complétés de l'enquête de 1990, les répondants ont déclaré la valeur comptable de l'actif. Les valeurs marchandes correspondantes ont été déclarées dans le cas de 96% de ces questionnaires complétés. Dans le cas des caisses pour lesquelles les valeurs marchandes n'étaient pas spécifiées, on a estimé les valeurs marchandes en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires partiellement remplis que pour les questionnaires entièrement remplis.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Comme on l'a mentionné dans l'introduction, la présente publication porte essentiellement sur les encaissements, les décaissements et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un survol du système canadien de revenu de retraite dans son ensemble et de l'actif accumulé dans les régimes de retraite offerts par l'employeur permettra de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le soutien des personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois paliers. Le premier palier est constitué du régime de la sécurité de la vieillesse et du programme de supplément de revenu garanti (SV/SRG) qui assurent des prestations uniformes et universelles non liées aux antécédents de travail. Le deuxième palier comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ), qui sont liés au revenu d'emploi et qui couvrent l'ensemble des travailleurs au Canada. Les régimes de retraite offerts par l'employeur, les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR) et les autres moyens d'épargne personnelle sont généralement considérés comme constituant le troisième palier.

Informal personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are extremely difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, do in fact serve that purpose to a large extent. Data on the aggregate assets in these programs are not currently available.

Text Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada in certain retirement income programs. Assets to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have grown 201% between 1981 and 1990. This compares with an increase of 94% for the Canada/Quebec Pension Plans and 400% for Registered Retirement Savings Plans.

Il est extrêmement difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes. Il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains régimes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, servent dans une large mesure à garantir un revenu de retraite même si tel n'est par leur but premier. Aucune donnée n'existe actuellement sur l'actif accumulé dans ces régimes.

Le tableau explicatif A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. L'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des régimes de retraite offerts par les employeurs s'est accru de 201% entre 1981 et 1990, comparativement à 94% pour les régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec et à 400% pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite.

Text Table A. Accumulated Assets, Selected Components of the Canadian Retirement Income System, 1981-1990

	1981	1982	1983	1984	1985
	(\$'000,000)				
Public plans					
Canada Pension Plan ¹	20,812	23,663	26,049	28,811	31,130
Quebec Pension Plan ²	7,554	8,427	9,205	9,856	10,384
Total public plans	28,366	32,090	35,254	38,667	41,514
Employer-sponsored pension plans					
Trusteed ³					
Private sector	29,427	33,571	41,489	46,673	52,659
Public sector ⁴	31,060	36,970	41,766	47,971	55,807
Total Trusteed	60,487	70,541	83,255	94,644	108,466
Government Consolidated Revenue Funds					
Federal ⁵	25,689	29,957	33,293	37,033	41,264
Provincial ⁶	6,823	9,096	11,232	13,391	15,747
Total Government Consolidated Revenue Funds	32,512	39,053	44,525	50,424	57,012
Insurance companies ⁷	12,953	14,960	17,270	19,090	22,557
Government of Canada annuities ⁵	747	733	720	702	687
Total employer-sponsored pension plans	106,699	125,287	145,770	164,860	188,722
Registered retirement savings plans (RRSP's):					
Trust companies ⁵	7,028 ^r	8,939 ^r	10,544 ^r	12,417 ^r	14,559 ^r
Credit unions ⁵	3,251 ^r	3,773 ^r	4,848 ^r	5,644 ^r	6,430 ^r
Chartered banks ⁵	5,036 ^r	6,940 ^r	8,769 ^r	10,676 ^r	13,704
Other deposit-taking intermediaries ⁵	46 ^r	56 ^r	50 ^r	78 ^r	93 ^r
Investment (mutual) funds ⁵	2,007	2,100	2,707	3,204	4,356
Insurance companies ⁷	4,600	5,100	5,700	6,300	7,810
Total RRSP's⁸	21,968	26,908	32,618	38,319	46,952

¹ Source: Canada Pension Plan Account Monthly Reports, Income Security Programs, Health and Welfare Canada.

² Source: Financial statements, Régie des rentes du Québec.

³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trustee pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.

⁴ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

⁵ Source: Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.

⁶ Sources: Various provincial governments financial reports.

⁷ Sources: For reference years 1986 to 1990: Canadian Life and Health Insurance Association Inc (CLHIA), Survey of Annuity Business in Canada. Companies participating in the 1990 survey represented approximately 99% of assets for the group annuity industry; the survey also represents approximately 99% of the individual RRSP's issued by life insurance companies. For reference years 1981 to 1985: the series on insurance company assets for employer-sponsored pension plans was linked-back using an old series (different methodology); estimates for reserves in RRSP's were provided to us by CLHIA.

⁸ Reserves in self-administered RRSP's are not included.

^r revised figures.

Text Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1990, the assets to meet future pension benefit payments under employer-sponsored pension plans in Canada, which numbered 19,956 as of January 1, 1990, amounted to \$321.7 billion. The largest share of these assets (\$198.0 billion) was held in trustee funds. This amount constitutes over four-fifths (86% in 1990) of all assets invested on the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans. (This excludes the amount held in consolidated revenue arrangements, which is not invested in the same way.) To avoid double-counting, the assets for trustee pension plans in this table exclude the amounts deposited by trustee fund managers with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$1.7 billion in 1990). This amount is included in the insurance company assets.

Le tableau explicatif A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1990, l'actif destiné à assurer les futures prestations en vertu des 19,956 (estimation au 1^{er} janvier 1990) régimes de retraite offerts par l'employeur au Canada s'est élevé à \$321.7 milliards. La plus grande partie, \$198.0 milliards, était détenue dans des caisses en fiducie. Ce montant constitue plus des quatre cinquièmes (86% en 1990) de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur. (Ceci exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques, qui n'est pas investi ainsi.) Afin d'éviter les doubles comptes, l'actif des régimes de retraite en fiducie présenté dans ce tableau exclut les sommes que les gestionnaires de caisses de retraite ont déposées auprès de compagnies d'assurance dans les caisses séparées ou aux termes d'un contrat d'administration des dépôts (\$1.7 milliard en 1990). Ce montant est compris dans l'actif des compagnies d'assurance.

Tableau explicatif A. Actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite, 1981-1990

1986	1987	1988	1989	1990	
(\$'000,000)					
33,743	35,660	37,387	38,852	40,689	Régimes publics
11,943	12,635	13,298	13,939	14,295	Régime de pensions du Canada ¹
45,686	48,295	50,685	52,791	54,984	Régime des rentes du Québec ²
					Régimes publics, total
					Régimes de retraite offerts par l'employeur
					En fiducie ³
60,980	68,495	73,764	81,361	86,598	Secteur privé
64,812	73,614	82,382	94,057	111,452	Secteur public ⁴
125,792	142,110	156,146	175,418	198,050	En fiducie, total
					Fonds de revenus consolidés des gouvernements
46,304	51,473	57,127	63,536	70,705	Fédéral ⁵
18,699	21,749	24,694	27,911	21,394	Provincial ⁶
65,004	73,222	81,820	91,447	92,099	Fonds de revenus consolidés des gouvernements, total
25,018	25,509	27,762	30,074	30,968	Compagnies d'assurance ⁷
668	645	621	594	588	Rentes du gouvernement du Canada ⁵
216,482	241,485	266,349	297,533	321,685	Régimes de retraite offerts par l'employeur, total
					Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER):
16,623 ^r	18,740 ^r	20,848 ^r	24,454 ^r	27,523	Sociétés de fiducie ⁵
7,891 ^r	8,204 ^r	9,212 ^r	11,194 ^r	13,094	Caisses de crédit ⁵
16,176	20,119	23,829 ^r	28,204 ^r	35,136	Banques à charte ⁵
133 ^r	208 ^r	306 ^r	394 ^r	619	Autres intermédiaires acceptant des dépôts ⁵
7,234	9,528	9,810 ^r	10,674 ^r	10,522	Fonds de placement (mutuels) ⁵
10,099	13,947	16,731	20,313	23,055	Compagnies d'assurance ⁷
58,156	70,746	80,736	95,233	109,949	REER, total⁸

¹ Source: Rapports mensuels du Compte de pension du Canada; Programmes de la sécurité du revenu; Santé et Bien-être social Canada.

² Source: États financiers, La Régie des rentes du Québec.

³ On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les sociétés d'assurance, ainsi que les caisses dont une partie seulement du portefeuille a été versée dans des caisses séparées et où des administrations de dépôts des sociétés d'assurance.

⁴ Comprend les genres d'organismes suivants: municipales et entreprises municipales; sociétés fédérales et provinciales de la Couronne; organismes fédéraux et provinciaux; et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

⁵ Source: Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada.

⁶ Sources: Divers rapports financiers des administrations publiques provinciales.

⁷ Sources: Pour les années de référence 1986 à 1990, Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes inc. (ACCAP), Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada; les sociétés ayant pris part au sondage de 1990 (représentant environ 60% des souscriptions et actif du marché des rentes collectives); le sondage (en 1990) aussi près de 95% des REER individuels souscrits par les sociétés d'assurance vie. Pour les années de référence 1981 à 1985, la série de données relatives à l'actif dérivé au titre des régimes de retraite offerts par l'employeur a été produite sur la base d'une ancienne série (méthodologie différente); les estimations relatives à l'actif dérivé au titre des REER proviennent de l'ACCAP.

⁸ Les réserves dans les REER autogérés ne sont pas incluses.

^r nombres rectifiés.

Employer pension plans funded through the consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, employer contributions are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds; contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances thus generated are reported in Text Table A.

Assets to provide retirement income to members of employer-sponsored pension plans have tripled between 1981 and 1990. The assets held by insurance companies for these plans increased 139%, the government consolidated revenue account balances 183% and assets in trustee funds 227%. Trustee pension funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total assets, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Over 72% of the 19,956 employer-sponsored pension plans in Canada in 1990 were funded through an insurance company contract, as is shown in Text Table B. Most of these plans were small in terms of membership, however, and only 14% of the total members belonged to plans funded through insurance company contracts. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 26% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 24 plans for government employees were funded through the consolidated revenue accounts of the government of Canada and those of some of the provinces; these 24 plans covered 14% of all members.

Funds and members

The number of active members of trustee pension plans, 3.7 million, was up 4.3% over 1989. As can be seen in Text Table C, this number has almost doubled since 1971. The growth in membership, however, has not been uniform over this period. From 1971 to 1980, the number of members climbed 60%; between 1981 and 1990, a 20% increase was recorded.

The number of trustee pension funds, which had decreased during the 1970s (from 3,946 in 1971 to 3,245 in 1979), increased each year from 1979 to 3,833 in 1986. Since then, the number of trustee pension funds has recorded four successive decreases. In 1990, the number of funds was 3,389,

Les régimes de retraite financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial ne détiennent pas un fonds d'éléments d'actif investis auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes de retraite sont financés par répartition; dans ces cas, les cotisations salariales servent à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans les fonds consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes, et les prestations et retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau explicatif A.

L'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des régimes de retraite offerts par l'employeur a triplé entre 1981 et 1990. L'actif détenu par les compagnies d'assurance au titre de ces régimes a augmenté de 139%, les soldes des comptes de revenus consolidés des administrations publiques, de 183%, et l'actif des caisses en fiducie, de 227%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes sur le plan de l'actif total, affichent donc en plus, un taux de croissance de leur actif supérieur à celui détenu en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Plus de 72% des 19,956 régimes de retraite offerts par des employeurs au Canada en 1990, étaient pourvus aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance, comme le montre le tableau explicatif B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu d'adhérents de sorte que seulement 14% de l'ensemble des participants adhéraient à ce genre de régimes. Par contre, plus des deux tiers des adhérents participaient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26% de l'ensemble, ce qui prouve que les employeurs importants préfèrent généralement assurer la capitalisation de leurs régimes de retraite par voie de fiducie. Un total de 24 régimes réservés aux employés de l'État étaient pourvus par le biais des fonds de revenus consolidés du gouvernement du Canada et de certaines provinces; ces 24 régimes couvraient 14% de l'ensemble des adhérents.

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de retraite en fiducie s'accroissait de 4.3% par rapport à 1989, atteignant 3.7 millions en 1990. Comme on peut le voir au tableau explicatif C, ce chiffre représente près du double du nombre de participants en 1971. Cependant le rythme de croissance au niveau de la participation n'a pas été uniforme au cours de cette période; de 1971 à 1980, le nombre de participants avait augmenté de 60% alors qu'entre 1981 et 1990, l'augmentation se chiffrait à 20%.

Le nombre de caisses de retraite, qui a diminué dans les années 1970 en passant de 3,946 en 1971 à 3,245 en 1979, n'a cessé d'augmenter par la suite et atteignait 3,833 en 1986. Le nombre total de caisses de retraite en fiducie affichait par la suite quatre baisses successives. En 1990, le nombre total de caisses s'établissait à 3,389, soit 4% de

Text Table B. Employer-Sponsored Plans and Members, by Funding Agency, January 1, 1990**Tableau explicatif B. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon l'organisme de financement, 1^{er} janvier 1990**

Funding agency Organisme de financement	Plans Régimes		Members Participants	
	No.	%	No.	%
	nbre		nbre	
Insurance companies - Sociétés d'assurance	14,442	72.4	727,726	14.2
Trusteed - Fiducie	5,220	26.2	3,431,880	67.2
Combination of above - Combinaison des précédents	262	1.3	241,667	4.7
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenu consolidés des administrations publiques	24	0.1	707,755	13.9
Other - Autre	8	-	135	-
Total	19,956	100.0	5,109,363	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base.

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.

Text Table C. Number of Trusteed Pension Funds, Employees Covered and Book and Market Value of Assets, 1971-1990**Tableau explicatif C. Nombre de caisses de retraite en fiducie, participants et valeurs comptable et marchande de l'actif, 1971-1990**

Year Année	Funds Employees covered Caisses Participants		Book value of gross assets Valeur comptable de l'actif brut				Market value of gross assets Valeur marchande de l'actif brut		Ratio market/ book value of gross assets Rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable
	no.	in thousands	current \$'000,000	yearly change	constant 1990 \$'000,000	yearly change	current \$'000,000	yearly change	
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	% variation annuelle	en millions de dollars constants de 1990	% variation annuelle	en millions de dollars courants	% variation annuelle	%
1971	3 946	1 901	12 461		45 595		12 574		104.9
1972	3 778	1 919	14 050	12.8	46 546	6.8	15 005	20.1	107.5
1973	3 859	2 050	16 171	15.1	49 176	5.7	16 303	8.0	106.8
1974	3 680	2 307	18 284	13.1	48 621	-1.1	16 352	0.3	89.4
1975	3 622	2 416	21 210	16.0	51 337	5.6	19 841	21.3	93.5
1976	3 543	2 667	25 234	19.0	56 149	9.4	24 719	24.6	97.9
1977	3 403	2 757	29 737	17.8	62 311	11.0	28 538	19.5	99.3
1978	3 302	2 824	35 517	19.4	70 205	12.7	36 203	22.6	103.9
1979	3 245	2 964	43 203	21.6	77 634	10.6	44 115	21.8	102.7
1980	3 256	3 048	51 685	19.6	83 970	8.2	53 466	22.9	104.4
1981	3 364	3 099	61 514	19.0	90 180	7.4	56 869	9.1	98.7
1982	3 364	3 099	71 925	16.9	97 346	7.6	75 625	28.4	105.1
1983	3 470	3 115	71 925	16.9	97 346	7.6	75 625	28.4	105.1
1984	3 589	3 119	84 801	17.9	108 963	12.3	92 836	22.7	108.9
1985	3 684	3 131	96 311	13.6	119 483	10.1	102 732	11.3	106.7
1986	3 779	3 130	110 381	14.6	133 896	11.7	125 506	22.0	111.8
1987	3 833	3 181	127 336	15.4	151 319	12.7	143 185	14.0	112.7
1988	3 771	3 316	145 562	12.7	162 621	7.7	149 869	4.9	104.4
1989	3 695	3 402	157 767	9.9	170 722	5.0	160 912	11.4	106.8
1990	3 534	3 519	177 140	12.3	180 844	7.1	185 820	16.1	109.4
1990	3 389	3 733	199 783	12.8	199 783	9.9	210 990	5.2	106.1

4% lower than in 1989. Smaller funds, i.e. those with fewer than fifty active members, were responsible for over 92% of this decline and hence total membership was relatively unaffected.

Between 1989 and 1990, a total of 320 trustee funds were terminated. These funds covered approximately 37,000 members. Over 90% of these members were relatively unaffected as many of these funds were merged with another or converted to a non-trusteed funding arrangement. For only about 3,000 members the fund was either replaced by RRSPs or terminated for an unknown reason.

Assets

The assets held by trustee pension funds constitute over four-fifths (86% in 1990) of all assets invested in the capital and financial markets by employer-sponsored pension plans in Canada³. At December 31, 1990, the book value of the assets held by these funds was estimated at \$199.8 billion⁴, an increase of 12.8% from the previous year. Nearly 35% of this growth was attributable to the inclusion of the fund for the Ontario public service in the trustee pension fund universe. Prior to January 1, 1990, the assets of this fund were held in the Consolidated Revenue Fund of the Province of Ontario. Excluding the monies held in this fund, the growth rate of total assets was 8.3%, the weakest to be recorded during the past decade.

Figure I shows the annual percentage change in assets of trustee pension funds since 1971. As we can see it is during the years 1976 to 1983 that the annual increase in assets was the largest. In fact the average growth rate was then 19% compared to an average of 14% between 1971 and 1975 and of 13% for the years 1984 to 1990.

Text Table C and Figure II show the growth of the assets of these funds in both current and constant dollars from 1971 to 1990. Over this period, the average annual rate of growth in assets was 16%, at book value, in current dollars and 8% in constant dollars. As Text Table C shows, the \$199.8 billion in assets at book value was held for 3.7 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member increased from \$6,600 in 1971 to \$53,500 in 1990 (\$22,900 to \$53,500 in constant 1990 dollars).

³ Not considered for purposes of this calculation is the amount in consolidated revenue arrangements for certain public sector pension plans. These monies are not invested in the same way.

⁴ Includes an amount of \$924 million in short-term debts, overdrafts and other payables.

moins qu'en 1989; les caisses de petite taille, comptant moins de cinquante participants, ont été responsables de plus de 92% de cette baisse; c'est ainsi que le nombre total de participants a été relativement non affecté.

Entre 1989 et 1990, un total de 320 caisses de retraite en fiducie ont été abolies; ces caisses couvraient environ 37,000 participants. Plus de 90% de ces participants ont été relativement peu affectés étant donné qu'il s'agissait d'une fusion avec une autre caisse en fiducie ou d'un changement d'organisme de financement. Environ 3,000 participants appartenaient à un régime en fiducie qui a été remplacé par un REÉR ou qui a été aboli pour une raison inconnue.

Actif

Les caisses de retraite en fiducie détenaient plus des quatre cinquièmes (86% en 1990) de l'actif investi sur les marchés financiers et des capitaux, par les régimes de retraite offerts par l'employeur³. Au 31 décembre 1990, la valeur comptable de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à \$199.8 milliards⁴, soit une augmentation de 12.8% en regard de 1989. Près de 35% de cette croissance était attribuable à l'inclusion du régime de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, dans l'univers des caisses de retraite en fiducie; les fonds de ce régime, qui faisaient l'objet d'une écriture comptable dans les comptes de l'administration publique de cette province, sont détenus en fiducie depuis le 1^{er} janvier 1990. En excluant l'apport de fonds par cette nouvelle caisse, le taux d'augmentation de l'actif total se situait à 8.3%, le plus faible à être enregistré au cours de la dernière décennie.

Le graphique I illustre les taux de variation annuelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie depuis 1971. Comme on peut le remarquer, c'est entre 1976 et 1983 que l'accroissement annuel de l'actif a été le plus élevé. En effet, la moyenne des taux de croissance se chiffrait alors à 19%, comparativement à une croissance moyenne de 14% entre 1971 et 1975, et de 13% pour les années allant de 1984 à 1990.

Le tableau explicatif C et le graphique II montrent la croissance de l'actif de ces caisses, en dollars courants et en dollars constants, pour les années 1971-1990. Au cours de cette période, le taux annuel moyen de croissance de la valeur comptable de l'actif atteignait 16% en dollars courants et 8% en dollars constants. Comme le démontre le tableau explicatif C, les réserves de \$199.8 milliards (valeur comptable) étaient détenues pour le compte de 3.7 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif, elles sont passées de \$6,600 en 1971 à \$53,500 en 1990 (\$22,900 à \$53,500 en dollars constants de 1990).

³ Ce calcul exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques et qui n'est pas investi ainsi.

⁴ Ce montant comprend \$924 millions sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

Figure I

Graphique I

**Annual Percentage Change in Assets of
Trusteed Pension Funds, 1971-1990**

**Taux de variation annuelle de l'actif des caisses
de retraite en fiducie, 1971-1990**

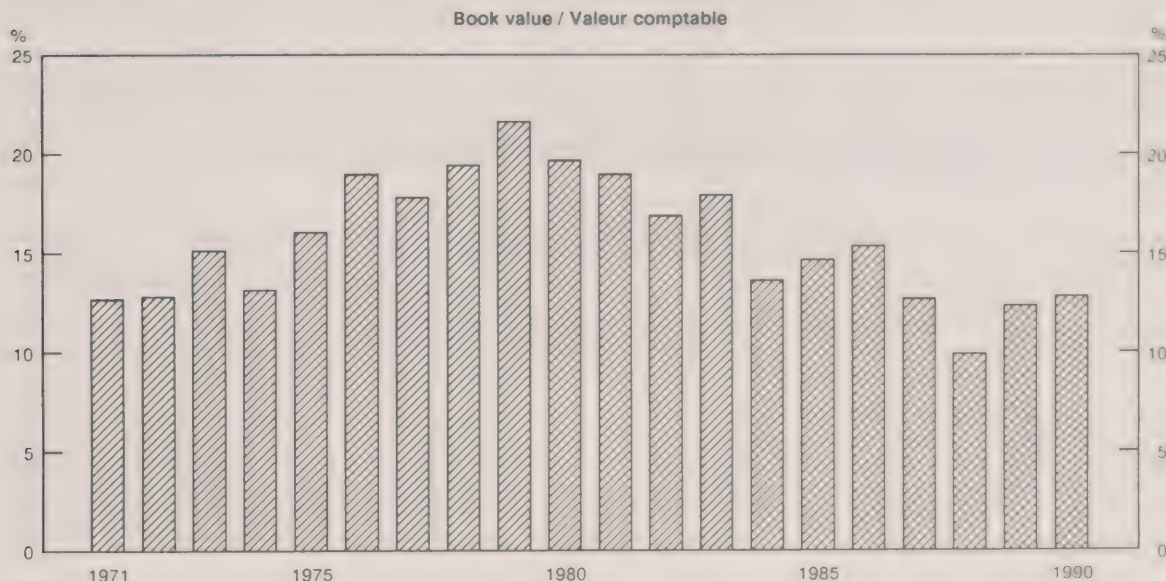
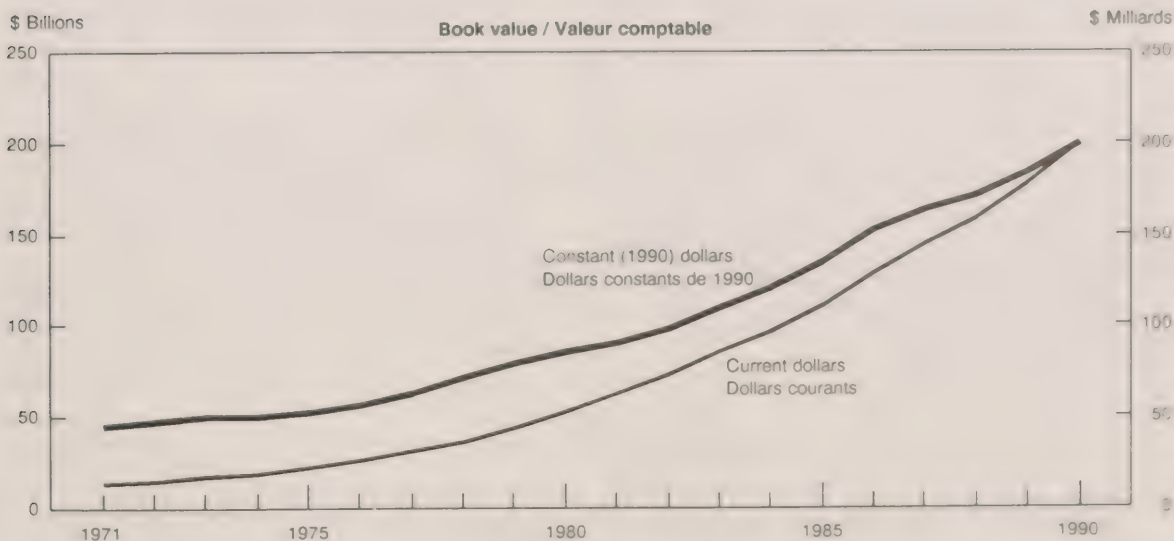


Figure II

Graphique II

**Assets of Trusteed Pension Funds,
in Current and Constant (1990) Dollars,
1971-1990**

**Actif des caisses de retraite en fiducie,
en dollars courants et constants de 1990,
1971-1990**



Text Table C also demonstrates that since 1971 the market values of the assets have exceeded the book values for 15 of the last 20 years. The market value of the assets amounted to \$204.0 billion in 1990. Despite the book value increase of 12.8%, the market value of assets was up just 5.2% (1.2% excluding the monies in the Ontario public service fund). The weakness in the market value growth is primarily attributable to stocks, whose market value declined by 6% between 1989 and 1990 (reflecting the drop in the TSE 300 index); their book value, on the other hand, actually grew by 13.5%, the single largest increase of the three major forms of investment.

In Figure III, the market value of the stocks and of the assets is shown as a percentage of their book value. As this Figure illustrates, the ratio of market to book value for stocks appears to have a significant influence on the corresponding ratio for the total assets. The percentage distribution of assets in 1990, at book and market values, can be seen in Figure IV.

Text Table D shows the distribution of assets among the various investment vehicles from 1981 to 1990. The proportion of the assets at book value invested in stocks has generally increased from the record low of 18.6%⁵ in 1979. In 1990, this type of investment accounted for 28.5%⁵ of the total assets.

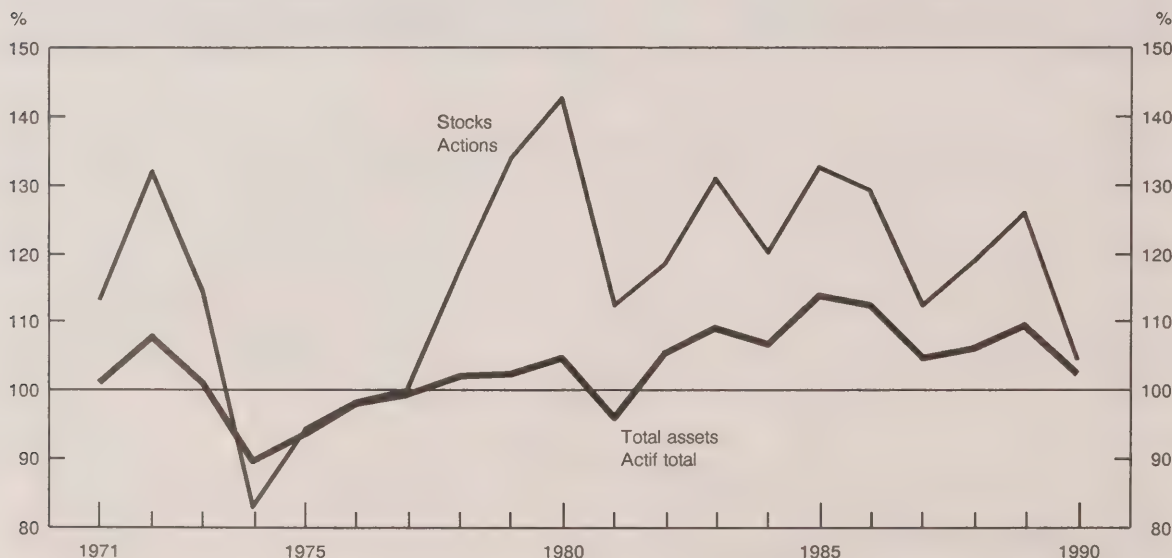
Le tableau explicatif C révèle également que depuis 1971, la valeur marchande a dépassé la valeur comptable de l'actif 15 fois au cours des dernières 20 années. La valeur marchande de l'actif s'élevait à \$204.0 milliards en 1990. Malgré la croissance de 12.8% en valeur comptable, la valeur marchande de l'actif n'augmentait que de 5.2% (1.2% si on ne tient pas compte de la caisse des fonctionnaires de l'Ontario). La faiblesse de la croissance de la valeur marchande est en grande partie attribuable aux actions, dont la valeur marchande baissait de 6% entre 1989 et 1990 (reflétant le recul de l'indice TSE 300); leur valeur comptable, par contre, augmentait de 13.5%, la plus forte croissance des trois principaux véhicules d'investissement.

Le graphique III présente les valeurs marchandes des actions et de l'actif en proportion de leurs valeurs comptables. Comme on peut le voir, le ratio valeur marchande/valeur comptable des actions semble avoir une influence considérable sur le ratio correspondant pour l'actif total. La répartition procentuelle de l'actif en valeurs comptable et marchande pour l'année 1990 est présentée au graphique IV.

Le tableau explicatif D indique la répartition de l'actif parmi les différents véhicules d'investissement pour les années 1981 à 1990. La proportion de l'actif total (valeur comptable) détenu sous forme d'actions s'est accrue de façon générale depuis le creux de 18.6%⁵ enregistré en 1979. En 1990, ce type de placement représentait 28.5%⁵ de l'actif total.

Figure III

Market Value of Stocks and of Total Assets of Trusteed Pension Funds as a Percent of their Book Value, 1971-1990



⁵ These percentages include both stocks and venture capital.

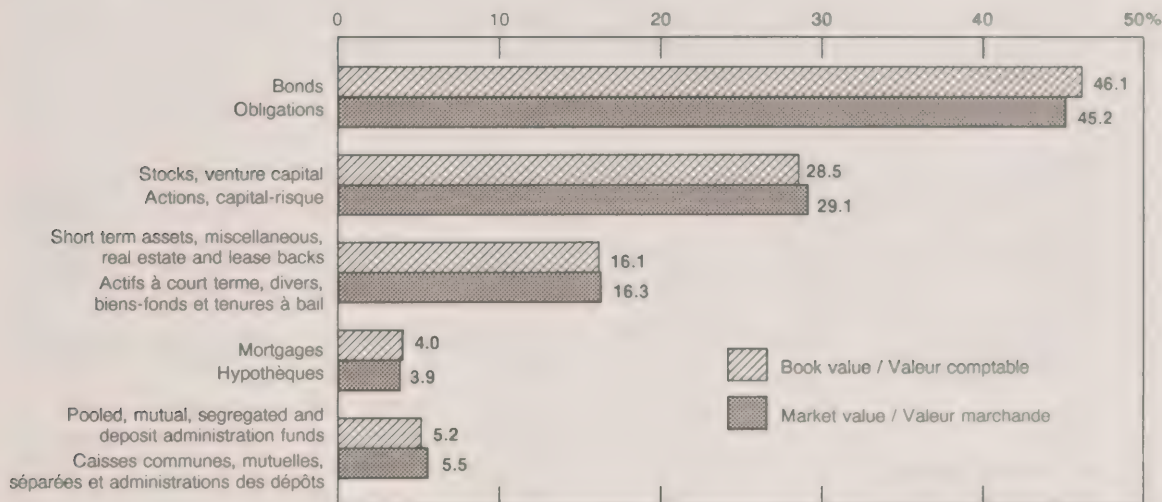
⁵ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

Figure IV

Percentage Distribution of Assets in Trusteed Pension Funds, Book and Market Values, 1990

Graphique IV

Répartition procentuelle de l'actif des caisses de retraite en fiducie, valeurs comptable et marchande, 1990



The year-to-year fluctuations in the proportions held in stocks were greater at market than at book value; this is largely due to changing conditions in the stock market. In 1990, stocks represented 29.1% of the assets, at market value. This was the lowest to be recorded since the 1987 stock market adjustment.

Bonds continued to constitute the major form of investment for trustee pension funds. These holdings remain relatively high because of the lower level of risk associated with this type of investment. The proportion of the assets held in this vehicle has remained relatively stable over the past ten years (around 46%).

Investments in foreign securities amounted to \$11.9 billion and represented 6.0% of the total assets of trustee pension funds in 1990. This proportion has remained relatively stable in recent years. In Text Table D, foreign investments consist of the following: a portion (\$429 million) of the amount held in units of pooled funds of trust companies, \$708 million in non-Canadian bonds plus \$10,756 million in non-Canadian common and preferred stock⁶. As can be seen, by far the largest proportion of the foreign investments are held in the form of non-Canadian stocks, which represented more than 90% of the \$11.9 billion.

⁶ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

Les proportions de l'actif sous forme d'actions subissent des fluctuations, d'une année à l'autre, plus fortes en valeur marchande qu'en valeur comptable; cela est en grande partie attribuable aux conditions changeantes observées sur le marché des actions. En 1990, les actions constituaient 29.1% de la valeur marchande de l'actif, la plus faible à être enregistrée depuis l'ajustement boursier de 1987.

Les obligations constituaient encore le principal investissement des caisses de retraite, le pourcentage de l'actif détenu sous cette forme ayant demeuré relativement stable au cours des dix dernières années (environ 46%). Cette proportion demeure relativement élevée à cause d'un moindre niveau de risque associé à ce type de placement.

Les fonds investis à l'étranger s'élevaient à \$11.9 milliards et représentaient 6.0% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie en 1990. Cette proportion est demeurée relativement stable au cours des dernières années. Ces placements se retrouvent au tableau explicatif D sous forme d'investissement dans les caisses communes des sociétés de fiducie (\$429 millions), d'obligations de sociétés étrangères (\$708 millions) et d'actions ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères (\$10,756 millions)⁶. Comme on peut le voir, les actions des sociétés étrangères représentaient de loin la plus grande proportion de placements étrangers, soit plus de 90% du total de \$11.9 milliards. Historiquement, les

⁶ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placements, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital-risque de même que sous forme de placements à court terme.

Text Table D. Book and Market Value of Assets of Trusteed Pension Funds, 1981-1990

No.	Assets	1981		1982		1983		1984		1985	
Book value – Valeur comptable											
		\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
1	Pooled funds ¹	2,423	3.9	2,591	3.6	2,762	3.3	2,730	2.9	2,886	2.6
2	Mutual and investment funds	508	0.8	696	1.0	837	1.0	1,154	1.2	1,508	1.4
3	Venture capital	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
4	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,027	1.7	1,384	1.9	1,546	1.8	1,666	1.7	1,915	1.7
Bonds:											
5	Government of Canada	6,433	10.5	7,942	11.0	10,475	12.4	13,648	14.2	17,552	15.9
6	Provincial government	13,852	22.5	16,198	22.5	18,720	22.1	20,331	21.1	23,555	21.3
7	Municipal, school boards, etc.	1,776	2.9	1,929	2.7	2,178	2.6	2,291	2.4	2,255	2.0
8	Other Canadian	6,499	10.5	7,115	9.9	7,440	8.8	7,369	7.6	8,176	7.4
9	Non-Canadian	38	0.1	82	0.1	160	0.2	117	0.1	162	0.1
10	Total	28,598	46.5	33,266	46.2	38,974	46.0	43,756	45.4	51,700	46.8
Stocks: ²											
11	Canadian, common	10,371	16.9	12,238	17.0	16,960	20.0	19,855	20.6	23,422	21.2
12	Canadian, preferred	397	0.7	537	0.7	695	0.8	560	0.6	485	0.4
13	Non-Canadian, common and preferred	2,616	4.2	3,127	4.4	4,087	4.8	4,736	4.9	5,463	4.9
14	Total ²	13,384	21.8	15,902	22.1	21,742	25.6	25,151	26.1	29,369	26.6
15	Mortgages	6,204	10.1	6,476	9.0	6,639	7.8	6,439	6.7	6,386	5.8
16	Real estate and lease-backs	815	1.3	1,216	1.7	1,773	2.1	2,307	2.4	3,115	2.8
17	Cash and short term investments	7,235	11.7	8,739	12.1	8,373	9.9	10,995	11.4	10,991	10.0
18	Miscellaneous ³	1,320	2.1	1,655	2.3	2,155	2.5	2,111	2.2	2,511	2.3
19	Gross assets	61,514	100.0	71,925	100.0	84,801	100.0	96,311	100.0	110,381	100.0
20	Debts and amounts payable ⁴	..	..	..	..	191	0.2	217	0.2	424	0.4
21	Net assets	61,514	100.0	71,925	100.0	84,610	99.8	96,094	99.8	109,957	99.6
Market value – Valeur marchande											
22	Pooled funds ¹	2,466	4.2	2,807	3.7	3,159	3.4	3,047	3.0	3,481	2.8
23	Mutual and investment funds	536	0.9	806	1.1	1,044	1.1	1,330	1.3	1,957	1.6
24	Venture capital	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
25	Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,013	1.8	1,511	2.0	1,734	1.9	1,797	1.7	2,200	1.8
Bonds:											
26	Government of Canada	5,686	9.7	8,426	11.2	10,604	11.5	14,156	13.8	19,099	15.2
27	Provincial government ⁵	12,349	21.0	16,283	21.5	18,638	20.2	20,564	20.0	24,770	19.8
28	Municipal, school boards, etc.	1,358	2.3	1,833	2.4	2,099	2.3	2,217	2.1	2,387	1.9
29	Other Canadian	5,309	9.0	6,959	9.2	7,298	7.9	7,255	7.1	8,745	7.0
30	Non-Canadian	37	—	88	0.1	163	0.2	124	0.2	173	0.1
31	Total ⁵	24,739	42.0	33,589	44.4	38,801	42.0	44,315	43.1	55,175	44.0
Stocks: ²											
32	Canadian, common	11,770	20.0	14,453	19.1	22,441	24.3	24,008	23.3	30,532	24.4
33	Canadian, preferred	393	0.7	553	0.7	808	0.9	604	0.6	570	0.5
34	Non-Canadian, common and preferred	2,860	4.8	3,831	5.1	5,167	5.6	5,631	5.5	7,845	6.2
35	Total ²	15,023	25.5	18,837	24.9	28,417	30.8	30,243	29.4	38,946	31.1
36	Mortgages	5,618	9.5	6,277	8.3	6,646	7.2	6,430	6.3	6,619	5.3
37	Real estate and lease-backs	936	1.6	1,376	1.8	1,911	2.1	2,448	2.4	3,396	2.7
38	Cash and short term investments	7,238	12.3	8,767	11.6	8,468	9.2	11,012	10.7	11,020	8.8
39	Miscellaneous ³	1,320	2.2	1,655	2.2	2,155	2.3	2,110	2.1	2,512	2.0
40	Gross assets ⁵	58,889	100.0	75,625	100.0	92,336	100.0	102,732	100.0	125,306	100.0
41	Debts and amounts payable ⁴	..	..	..	..	191	0.2	217	0.2	424	0.3
42	Net assets ⁵	58,889	100.0	75,625	100.0	92,144	99.8	102,516	99.8	124,882	99.7

¹ Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. Beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category.

² Includes venture capital investments until 1986.

³ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

⁴ Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

⁵ Includes non-marketable provincial bonds at book value.

Tableau explicatif D. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses de retraite en fiducie, 1981-1990

1986		1987		1988		1989		1990		Éléments d'actif		Nº
Book value – Valeur comptable												
\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%			
3,448	2.7	3,882	2.7	4,613	2.9	4,963	2.8	6,032	3.0	Caisses communes ¹		1
1,567	1.2	1,706	1.2	2,015	1.3	2,631	1.5	2,679	1.3	Caisses mutuelles et de placement		2
361	0.3	481	0.3	555	0.4	663	0.4	577	0.3	Capital-risque		3
1,543	1.2	1,453	1.0	1,621	1.0	1,722	1.0	1,733	0.9	Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance		4
Obligations:												
21,077	16.6	23,216	16.2	24,807	15.7	28,883	16.3	37,690	18.9	Gouvernement du Canada		5
26,229	20.6	29,715	20.7	32,102	20.3	35,981	20.3	36,416	18.2	Administrations provinciales		6
2,372	1.9	2,426	1.7	2,335	1.5	2,763	1.6	2,843	1.4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.		7
10,255	8.1	10,910	7.6	11,790	7.5	13,570	7.7	14,507	7.3	Obligations d'autres organismes canadiens		8
250	0.2	624	0.4	567	0.4	735	0.4	708	0.4	Obligations d'organismes étrangers		9
60,184	47.3	66,891	46.6	71,601	45.4	81,933	46.3	92,164	46.1	Total		10
Actions: ²												
27,376	21.5	31,500	21.9	34,609	21.9	40,210	22.7	45,299	22.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes		11
497	0.4	631	0.4	456	0.3	475	0.3	401	0.2	Privilegiées, de sociétés canadiennes		12
6,439	5.1	6,775	4.7	7,665	4.9	8,906	5.0	10,756	5.4	Ordinaires et privilegiees de sociétés étrangères		13
34,312	26.9	38,907	27.1	42,730	27.1	49,591	28.0	56,456	28.3	Total ²		14
6,624	5.2	6,994	4.9	7,546	4.8	7,798	4.4	7,964	4.0	Hypothèques		15
3,459	2.7	3,509	2.4	3,889	2.5	4,945	2.8	5,979	3.0	Biens-fonds et tenures à bail		16
12,938	10.2	16,752	11.7	19,648	12.5	18,857	10.6	20,991	10.5	Encaisse et placements à court terme		17
2,899	2.3	2,988	2.1	3,549	2.2	4,037	2.3	5,209	2.6	Divers ³		18
127,336	100.0	143,562	100.0	157,767	100.0	177,140	100.0	199,783	100.0	Actif brut		19
529	0.4	469	0.3	619	0.4	637	0.4	924	0.5	Dettes et montants à payer ⁴		20
126,807	99.6	143,093	99.7	157,148	99.6	176,503	99.6	198,859	99.5	Actif net		21
Market value – Valeur marchande												
4,199	2.9	4,382	3.0	5,160	3.1	5,951	3.1	6,428	3.2	Caisses communes ¹		22
2,161	1.5	2,093	1.4	2,384	1.4	3,268	1.7	2,912	1.4	Caisses mutuelles et de placement		23
362	0.3	491	0.3	528	0.3	687	0.4	535	0.3	Capital-risque		24
1,736	1.2	1,556	1.0	1,771	1.1	1,963	1.0	1,890	1.0	Caisses séparées et administrations des dépôts des sociétés d'assurance		25
Obligations:												
22,610	15.8	23,427	15.6	24,781	14.8	29,295	15.1	37,895	18.6	Gouvernement du Canada		26
27,202	19.0	29,516	19.7	31,657	19.0	35,997	18.6	36,575	17.9	Administrations provinciales ⁵		27
2,469	1.7	2,392	1.6	2,275	1.4	2,772	1.4	2,766	1.4	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.		28
10,934	7.7	10,972	7.3	11,684	7.0	13,725	7.1	14,354	7.0	Obligations d'autres organismes canadiens		29
253	0.2	627	0.4	559	0.3	741	0.4	712	0.3	Obligations d'organismes étrangers		30
63,468	44.4	66,934	44.7	70,956	42.5	82,530	42.6	92,301	45.2	Total ⁵		31
Actions: ²												
35,199	24.6	35,649	23.8	41,755	25.0	50,768	26.2	46,867	23.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes		32
556	0.4	641	0.4	498	0.3	524	0.3	380	0.2	Privilegiées, de sociétés canadiennes		33
8,525	6.0	7,363	4.9	8,461	5.1	11,025	5.7	11,657	5.7	Ordinaires et privilegiees de sociétés étrangères		34
44,280	31.0	43,653	29.1	50,713	30.4	62,317	32.2	58,904	28.9	Total ²		35
6,886	4.8	7,054	4.7	7,567	4.5	7,837	4.0	7,931	3.9	Hypothèques		36
3,896	2.7	3,906	2.6	4,632	2.8	6,261	3.2	6,936	3.4	Biens-fonds et tenures à bail		37
12,962	9.1	16,803	11.2	19,651	11.8	18,972	9.8	20,942	10.3	Encaisse et placements à court terme		38
2,900	2.0	2,988	2.0	3,549	2.1	4,037	2.1	5,215	2.6	Divers ³		39
142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0	193,823	100.0	203,996	100.0	Actif brut ⁵		40
529	0.4	469	0.3	619	0.4	637	0.3	924	0.5	Dettes et montants à payer ⁴		41
142,322	99.6	149,390	99.7	166,293	99.6	193,186	99.7	203,072	99.5	Actif net ⁵		42

¹ Au cours des années antérieures à 1986, cette catégorie ne comprenait que les caisses communes des sociétés de fiducie. Depuis 1986, les caisses communes des conseillers en placements ont été ajoutées.

² Y compris le capital-risque jusqu'en 1986.

³ C-inclus les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

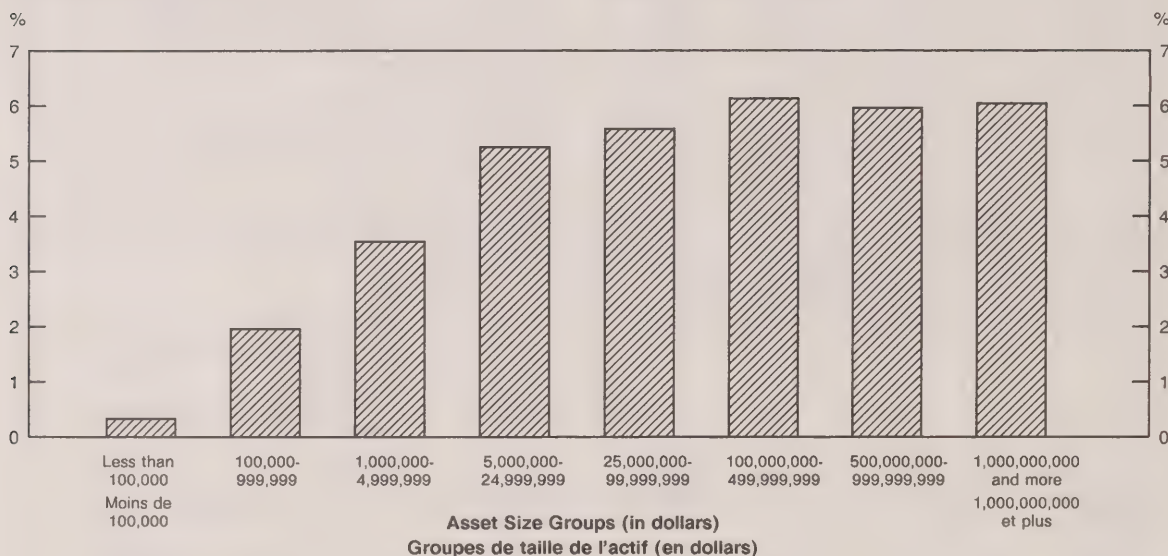
⁴ Avant 1983, les comptes à recevoir étaient ajustés lorsque c'était possible, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

⁵ C-inclus des obligations provinciales non négociables selon leur valeur comptable.

Historically, investments in foreign securities have represented a relatively small proportion of total assets because, under the Income Tax Act, a pension fund was penalized for holding more than 10% of its assets in foreign investments⁷. As can be seen in Figure V, for those funds with assets of less than \$500 million, the proportion invested in foreign securities increases in relation to the size of the fund, although, at its highest, the percentage does not exceed 6.5%. Funds with assets of \$500 million or more, by contrast, have a lower proportion of their assets in foreign investments. This is primarily because many of these large funds are public sector funds which have had more restrictive investment policies or practices.

Figure V

Percentage of Trusteed Pension Fund Assets Invested in Foreign Securities, by Asset Size Group, 1990



The proportion of assets held in mortgages continued to decline from the 13.5% high of 1978 to the current low of 4.0%.

For a second consecutive year, the amount invested in real estate recorded the most notable growth (21%) of any of the assets components in 1990, following more modest increases (between 1% and 11%) from 1986 to 1988. This type of investment now represents 3% of the assets of trusteed pension funds.

placements étrangers ont toujours représenté une proportion assez faible de l'actif total puisqu'en vertu de la loi sur l'impôt, une pénalité était imposée aux régimes détenant plus de 10% de la valeur marchande de leur actif en placements étrangers.⁷ Comme en témoigne le graphique V, les caisses dont l'actif est inférieur à \$500 millions, ont tendance à investir davantage à l'étranger à mesure que leur actif s'accroît; toutefois leur proportion de placements étrangers demeure inférieure à 6.5%. Les caisses dont l'actif est de \$500 millions ou plus, quant à elles, détiennent des proportions relativement plus faibles; ces caisses appartiennent pour la plupart au secteur public et elles possédaient dans le passé des politiques de placement plus restrictives.

Graphique V

Placements étrangers des caisses de retraite en fiducie en proportion de l'actif total selon la taille de l'actif, 1990

La proportion de l'actif détenu sous forme de placements hypothécaires n'a cessé de décroître depuis le sommet de 13.5% atteint en 1978 jusqu'au creux actuel de 4.0%.

Pour une deuxième année consécutive, les biens-fonds et tenures à bail (y compris les biens-fonds pétroliers et gaziers) ont connu la croissance la plus remarquable parmi les principales composantes de l'actif, augmentant alors de 21% en regard de 1989. Cela faisait suite à des taux annuels de croissance de 1% et de 11% en 1986 et en 1988. Ce type d'investissement représente 3% de l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

⁷ This limit will rise to 20% by 1994. For more details, see the article entitled *Foreign Investment by Trusteed Pension Funds*, in publication no. 74-001 *Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds*, Vol. 20, No. 1, August 1992.

⁷ Cette limite augmentera à 20% d'ici 1994. Pour plus de détails, consulter l'article intitulé *Placements étrangers par les caisses de retraite en fiducie*, dans la publication n° 74-001, *Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie*, Vol. 20, N° 1, Août 1992.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 10.5% of total assets at book value in 1990 relative to the high of 12.5% recorded in 1988. Between 1970 and 1978, short-term holdings represented, on average, 6% of the total assets. Since that time, that average has increased to 11%. This increase coincides with the rise in interest rates in 1979 and the early 1980s.

Income and Expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Text Table E and Figure VI, the total income of these funds, at \$27.3 billion, was 0.4% lower than in 1989. At the same time, expenditures rose 26%, to \$12.2 billion. The net income or new money entering the funds (calculated by deducting expenditures from income) declined by 15%, to \$15.1 billion.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placements garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 10.5% de l'actif total en 1990 comparativement à la proportion record de 12.5% enregistrée en 1988. Entre 1970 et 1978, les placements à court terme représentaient en moyenne 6% de l'actif total contre 11% au cours de la période 1979-1990. Cette augmentation coïncidait avec la hausse des taux d'intérêt survenue en 1979 et au début des années 1980.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustrent le tableau explicatif E et le graphique VI, à \$27.3 milliards, le revenu total de l'ensemble des caisses en 1990 diminuait de 0.4% par rapport à 1989. Au cours de la même période, les dépenses augmentaient de 26%, se chiffrant à \$12.2 milliards. Les rentrées nettes, qui sont la différence entre le revenu et les dépenses, se chiffrèrent à \$15.1 milliards. Cela représente une baisse de 15% en regard de 1989.

Text Table E. Income and Expenditures, Trusteed Pension Funds, 1981-1990

Tableau explicatif E. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1981-1990

Income and expenditures	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
Revenu et dépenses										
million of dollars - millions de dollars										
Income - Revenu:										
Contributions - Cotisations:										
Employee contributions - Cotisations salariales	2,106	2,331	2,492	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270	3,516	4,341
Employer contributions - Cotisations patronales	3,915	4,368	4,123	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876	4,938	5,952
Total	6,021	6,699	6,615	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147	8,454	10,294
Other income - Autres revenus:										
Investment income - Revenu de placements	5,491	6,636	7,425	8,215	9,488	10,367	10,949	12,258	13,562	15,908
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	784	264	1,615	922	2,957	4,998	5,046	1,609	3,532	664
Miscellaneous - Divers	62	102	188	95	87	196	231	191	1,855 ¹	417
Total	6,337	7,002	9,228	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059	18,949	16,989
Income - Total - Revenu	12,358	13,701	15,842	16,030	19,609	22,352	23,447	22,206	27,403	27,283
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisées dans la caisse	2,212	2,576	3,052	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978	7,588	8,979
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	99	246	119	375	288	188	324	386	317	229
Cash withdrawals - Retraits en espèces	446	494	685	753	942	972	1,062	1,198	1,272	1,634
Administration costs - Frais d'administration	87	109	133	153	182	224	306	338	393	481
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	116	297	30	76	5	6	17	207	12	826
Other expenditures - Autres dépenses	12	56	23	58	328	190	123	78	106	80
Expenditures - Total - Dépenses	2,972	3,778	4,043	5,171	6,045	6,689	7,782	9,186	9,688	12,229

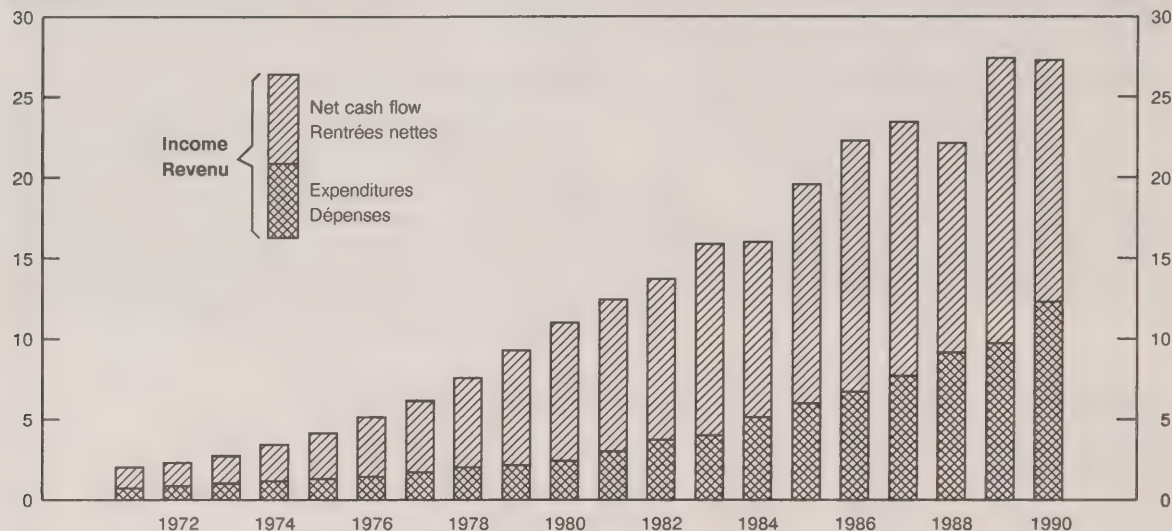
¹ This amount includes a transfer of \$1.6 billion into the trustee fund for the Ontario Teachers' Pension Plan from the consolidated revenue account for the Province of Ontario.

¹ Ce montant inclut un transfert de \$1.6 milliard du compte de revenu consolidé du gouvernement de l'Ontario à la caisse en fiducie du régime de retraite des enseignants de l'Ontario.

Figure VI

Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds, 1971-1990

\$ Billions



The decline in total income in 1990, only the second since the survey began, was due to a substantial drop in profits generated from the sale of securities. (Excluding the income of the Ontario public service fund, the decrease in revenue amounted to 5.6%.) The 81% drop in the profits generated from the sale of securities was the largest in the survey's history. These profits (\$664 million) constituted only 2% of total income in 1990, compared with 13% the previous year and a high of 22% in 1986. Profits from the sale of securities have generally moved in the same direction as the TSE 300 index. The relationship between the TSE 300 and the profits realized by trustee pension funds can be seen in Figure VII.

Profits on the sale of securities as well as investment income (i.e. interest and dividends received) accounted for 61% of the total revenue in 1990; contributions made by employers and employees constituted 38%. By comparison, in 1980, these two sources each accounted for approximately half of total revenue. As profits and investment income have become increasingly important for trustee pension funds, the potential impact of changes in the capital and financial markets has been heightened.

Graphique VI

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie, 1971-1990

\$ Milliards

La baisse du revenu total en 1990, la deuxième seulement à être observée depuis le début de cette enquête, est attribuable à une diminution substantielle des bénéfices provenant de la vente de titres. (Si on exclut le revenu généré par la caisse de retraite des fonctionnaires du gouvernement de l'Ontario, la baisse du revenu total se chiffrait à 5.6%.) La diminution de 81% des bénéfices réalisés sur la vente de titres est la plus forte de l'histoire de cette enquête. Ces bénéfices (\$664 millions) constituaient seulement 2% du revenu total en 1990, comparativement à 13% l'année précédente et au sommet de 22% enregistré en 1986. Les bénéfices sur la vente de titres vont généralement dans la même direction que l'indice TSE 300. Le graphique VII illustre la relation existant entre le TSE 300 et les bénéfices réalisés par les caisses de retraite en fiducie.

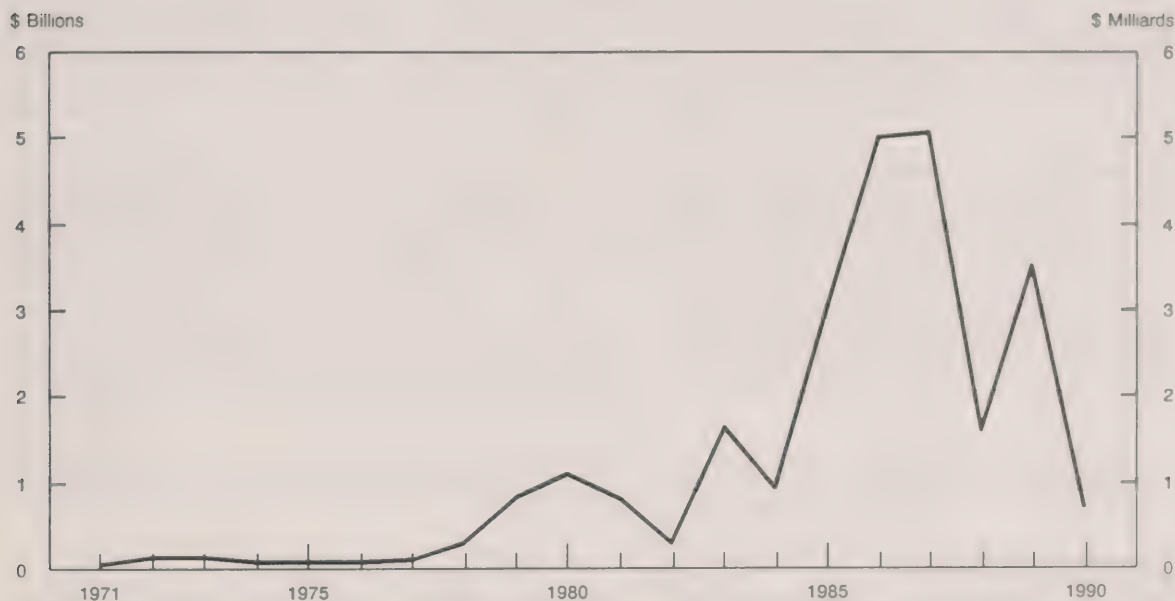
Les bénéfices provenant de la vente de titres ainsi que le revenu généré par les investissements (c'est-à-dire les intérêts et dividendes reçus) constituaient 61% du revenu total en 1990, alors que les cotisations patronales et salariales combinées comptaient pour 38%. À titre de comparaison, en 1980, chacune de ces deux sources représentait environ la moitié du revenu total. Étant donné que les bénéfices et le revenu d'investissement constituent une part grandissante du revenu total des caisses de retraite en fiducie, l'impact possible que peuvent avoir des changements dans les marchés des capitaux et financiers revêt donc une importance cruciale.

Figure VII

Graphique VII

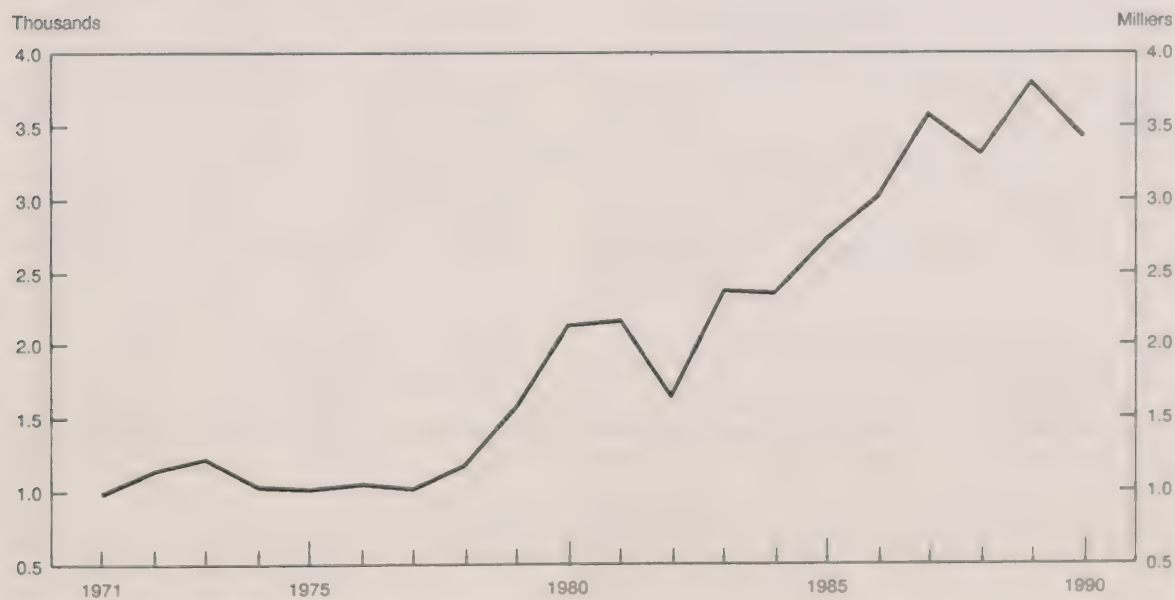
Net Profit from Sale of Securities, 1971-1990

Bénéfices nets sur la vente de titres, 1971-1990



TSE 300 (annual average), 1971-1990

TSE 300 (moyenne annuelle), 1971-1990



Each year from 1976 to 1982, investment income has recorded annual increases of between 21% and 31%. As a proportion of total income, it grew from 32% to 48% during that same period and in 1980 replaced employer contributions as the largest source of income. However, since 1983, the increase in investment income has been more moderate, declining from a high of 16% in 1985 to a low of 6% in 1987; in 1990, it was up 11%. (For calculating the 1990 growth rate, the Ontario public service fund was excluded.)

The year-to-year increase in the contributions made by employers and employees has slowed somewhat in the 1980s, as has the growth in the number of active plan members. From 1970 to 1979, the average annual increase in employer contributions was 20%, compared with an average of 5% between 1980 and 1990. Employee contributions have also been growing at a slower rate in recent years: the average rate of increase between 1980 and 1990 was 10% compared with 17% the preceding decade.

Changes in the composition of the income of trustee pension funds over the twenty-year period 1971 to 1990 are illustrated in Figure VIII.

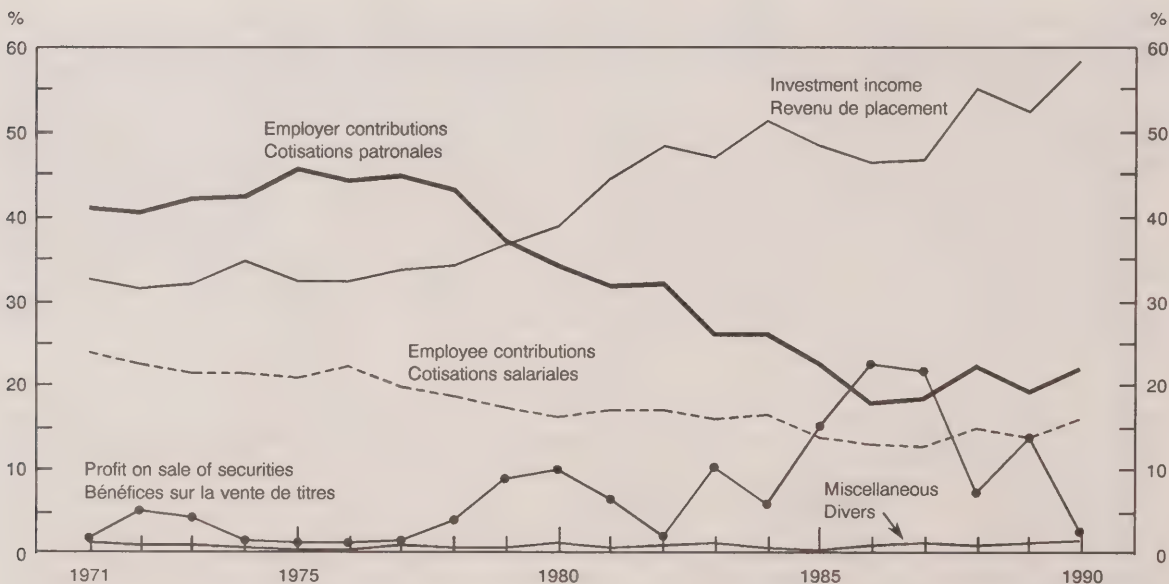
De 1976 à 1982, le revenu d'investissement a crû à des taux annuels variant entre 21% et 31%; conséquemment, leur proportion du revenu total est passée de 32% à 48% au cours de cette période et en 1980, ils remplaçaient les cotisations patronales en tant que source majeure de revenu. Toutefois, depuis 1983, le taux de croissance du revenu d'investissement s'est fait plus modéré, atteignant un plafond de 16% en 1985 et un creux de 6% en 1987; en 1990, le taux d'augmentation était de 11%. (Pour calculer la croissance de 1990, on n'a pas tenu compte de la caisse de retraite des fonctionnaires de l'Ontario.)

L'augmentation annuelle des cotisations salariales-patronales a remarquablement ralenti au cours des années 1980; ce ralentissement s'observe également dans le nombre de participants actifs aux régimes de retraite. Les cotisations patronales augmentaient en moyenne de 20% annuellement de 1970 à 1979 alors que par la suite, soit de 1980 à 1990, la moyenne des taux annuels de croissance se situait à 5%. Les cotisations salariales affichaient également des taux de croissance annuels plus faibles: un taux moyen de 10% entre 1980 et 1990 comparativement à 17% la décennie précédente.

Les variations au niveau de la composition du revenu des caisses de retraite en fiducie au cours des années 1971-1990 sont présentées au graphique VIII.

Figure VIII

Sources of Income as a Percentage of Total Income, 1971-1990¹



¹ 1989 proportions were calculated after excluding the \$1.6 billion transfer from the total income figure.

¹ Les proportions pour l'année 1989 ont été calculées en retranchant du revenu total le transfert de \$1.6 milliard.

Of the \$12.2 billion in expenditures in 1990, pension payments out of the fund, at \$9.0 billion, constituted 73% of the total. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities from insurance companies for terminated and retired members. These expenditures are reported in Text Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1990 they amounted to \$229 million, 2% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$1,634 million in 1990, of which \$1,383 million was paid out to workers whose employment had been terminated; \$118 million was transferred out of trustee funds to other funding agencies; \$51 million was paid to members on termination of some plans; and \$83 million was paid out in death claims.

In 1990, losses on the sale of securities amounted to \$826 million, up from \$12 million a year earlier; as a result, losses accounted for 6.8% of total expenditures in 1990 in comparison to 0.1% a year earlier.

Administration costs incurred in managing these funds amounted to \$481 million in 1990, less than half a percent of the assets held.

Finally, the \$80 million identified in Text Table E as other expenditures was down considerably from the high of \$328 million recorded in 1985. Refunds of surpluses to some employers are included in this category; in 1990, a moratorium on such refunds existed in many jurisdictions.

Public and Private Sector Funds

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset portfolios are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including Crown Corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under 'Scope and Method of Survey'.

Of the 3,389 trustee funds in 1990, only 211 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Text Table F provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing 6% of all funds in 1990, the public sector funds covered 46% of all members and held 56% of the total assets. Furthermore, of the \$15.1 billion net cash flow of trustee pension funds in 1990, \$11.1 billion or 74% was applicable to public sector funds.

Des \$12.2 milliards de dépenses en 1990, le versement des rentes puisées dans la caisse, qui atteignait \$9.0 milliards, constituait 73% du total. Au lieu de puiser les prestations de retraite directement dans la caisse, certains gestionnaires de caisses achètent des rentes auprès de compagnies d'assurance pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à leur retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau explicatif E à la rubrique "Coût des rentes achetées", ont atteint \$229 millions en 1990, soit 2% des dépenses.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à \$1,634 millions en 1990. De ce montant, \$1,383 millions ont été versés à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, \$118 millions ont été transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires de caisses de retraite, \$51 millions ont été versés aux participants des régimes de retraite abolis et \$83 millions ont été versés comme prestations de décès.

Les pertes subies sur la vente de titres s'élevaient à \$826 millions, comparativement à \$12 millions un an plus tôt. Leur proportion passait alors de 0.1% à 6.8% des dépenses totales.

Les frais d'administration engagés pour la gestion de ces caisses se chiffraient à \$481 millions, ce qui représente moins d'un demi-pourcent de l'actif détenu.

Enfin, les \$80 millions déclarés comme autres dépenses au tableau explicatif E, sont considérablement plus faibles qu'en 1985 alors qu'elles atteignaient un sommet de \$328 millions. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents à certains employeurs; en 1990, plusieurs juridictions imposaient un moratorium sur ces remboursements.

Caisses des secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placements est loin d'être uniforme; l'écart est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille de placements qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public, celles qui sont inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la partie "Champ et méthode d'enquête".

Même si le secteur public ne comptait que 211 des 3,389 caisses de retraite en fiducie en 1990, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, autant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau explicatif F présente les principales caractéristiques des caisses des secteurs public et privé. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 6% de l'ensemble des caisses en 1990, elles regroupaient néanmoins 46% de tous les participants et détenaient 56% du total de l'actif. De plus, des \$15.1 milliards de rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie en 1990, \$11.1 milliards, ou 74%, provenaient des caisses du secteur public.

Text Table F. Funds, Members, Income, Expenditures and Assets at Book Value of Trusteed Pension Funds, by Sector, 1990

Tableau explicatif F. Caisses, participants, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif des caisses de retraite en fiducie par secteur, 1990

	Total		Public sector ¹ Secteur public ¹		Private sector Secteur privé	
	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%
Funds - Caisses	3,389	100.0	211	6.2	3,178	93.8
Members - Participants	3,733,299	100.0	1,735,079	46.5	1,998,220	53.5
Income - Revenu (\$'000,000)	27,282	100.0	16,808	61.6	10,474	38.4
Expenditures - Dépenses (\$'000,000)	12,229	100.0	5,712	46.7	6,517	53.3
Net cash flow (\$'000,000) - Rentrées nettes	15,053	100.0	11,096	73.7	3,957	26.3
Gross assets (\$'000,000) - Actif brut	199,783	100.0	111,730	55.9	88,053	44.1

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Of the 29 funds with assets in excess of \$1 billion in 1990, 18 were in the public sector and 13 of the 19 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

As can be seen in Text Table G, of the \$10.3 billion contributed to all trusteed pension funds in 1990, \$6.9 billion or 67% was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 31% of the \$3.4 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, 47% was contributed by the members themselves. The major reason for this greater proportion of employee contributions in the public sector is the fact that few public sector plans are non-contributory.

It is noteworthy that total assets in the public sector have increased more rapidly than in the private sector; between 1983 and 1990, assets of public sector pension funds increased at an average rate of 15% compared to 11% in the private sector.

Over the past years, some large public sector funds have been subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have had a significant impact on the investment profile of public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Text Table H and Figure IX.

Des 29 caisses dont l'actif atteignait au moins \$1 milliard en 1990, 18 appartenaient au secteur public; également, 13 des 19 caisses comptant au moins 30,000 participants appartenaient au secteur public.

Comme on peut le voir au tableau explicatif G, sur les \$10.3 milliards versés sous forme de cotisations dans toutes les caisses de retraite en fiducie en 1990, \$6.9 milliards ou 67% étaient déposés dans les caisses pour les employés du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 31% des \$3.4 milliards de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, 47% ont été versés par les participants eux-mêmes. La raison principale expliquant la proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public, est le fait que peu de régimes de ce secteur sont non contributifs.

Un fait intéressant à noter est que l'actif total des caisses du secteur public s'accroît plus rapidement que pour celles du secteur privé; entre 1983 et 1990, le taux moyen de croissance de l'actif des caisses du secteur public se situait à 15% comparativement à 11% pour le secteur privé.

Dans les années passées, certaines grandes caisses du secteur public ont été soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placements. Étant donné la taille de l'actif qu'elles détenaient, elles ont eu un impact considérable sur le profil d'investissement de l'ensemble des caisses du secteur public, ce qui le rend très différent du profil des caisses du secteur privé. Le tableau explicatif H et le graphique IX présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé, et font ressortir les différences dans les modes de placement des caisses de ces deux secteurs.

Text Table G. Income and Expenditures of Trusteed Pension Funds in Public and Private Sectors, 1990

Tableau explicatif G. Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1990

Income and expenditures	Total		Public sector ¹		Private sector	
Revenu et dépenses			Secteur public ¹		Secteur privé	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income – Revenu						
Employee contributions – Cotisations salariales	4,341,337	15.9	3,284,537	19.5	1,056,800	10.1
Employer contributions – Cotisations patronales	5,952,414	21.8	3,653,393	21.7	2,299,021	22.0
Total	10,293,751	37.7	6,937,931	41.3	3,355,821	32.0
Investment income – Revenu de placements	15,907,858	58.3	9,373,627	55.8	6,534,231	62.4
Realized profit on sale of securities – Bénéfices réalisés sur la vente de titres	663,689	2.4	378,668	2.3	285,021	2.7
Other receipts – Autres revenus	417,264	1.5	118,727	0.7	298,537	2.9
Total	16,988,811	62.3	9,871,022	58.7	7,117,789	68.0
Income – Total – Revenu	27,282,562	100.0	16,808,952	100.0	10,473,610	100.0
Expenditures – Dépenses						
Pension payments out of funds – Pensions versées sur la caisse	8,979,169	73.4	4,784,540	83.8	4,194,629	64.4
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	229,030	1.9	21,189	0.4	207,841	3.2
Cash withdrawals – Retraits en espèces	1,634,473	13.4	527,104	9.2	1,107,368	17.0
Administration costs – Frais d'administration	480,868	3.9	155,247	2.7	325,621	5.0
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	825,555	6.8	214,708	3.8	610,847	9.4
Other expenditures – Autres dépenses	79,891	0.7	9,567	0.2	70,324	1.1
Expenditures – Total – Dépenses	12,228,985	100.0	5,712,355	100.0	6,516,630	100.0

¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial Crown corporations and government agencies, federal Crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

Text Table H demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1990, 53% of the public sector assets were in bond holdings versus 37% in the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds reveals that in the public sector bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$59.2 billion invested in bonds in 1990 by public sector funds, 51% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 38% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 11% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, 19% of the \$32.9 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 55% in federal and municipal bonds and 26% in bonds of Canadian and foreign corporations.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1990, 34%⁸ of the total

Le tableau explicatif H montre que la principale différence des portefeuilles des caisses des secteurs public et privé est la proportion relativement élevée d'obligations qui est toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1990, 53% de l'actif du secteur public était sous la forme de placements obligataires, contre 37% pour le secteur privé. Un examen plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations des administrations provinciales. Sur les \$59.2 milliards placés en obligations en 1990 par les caisses du secteur public, 51% sont des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 38% le sont par les administrations fédérale et municipales et 11% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient 19% du total des \$32.9 milliards d'obligations contre 55% pour les obligations fédérales et municipales et 26% pour les sociétés canadiennes et étrangères.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1990, 34%⁸ de l'actif total

⁸ All references to stocks in the next few paragraphs include with stocks, venture capital investments.

⁸ Toute référence aux actions dans les prochains paragraphes tient compte également du capital-risque.

Text Table H. Book Value of Gross Assets of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1981-1990

Tableau explicatif H. Valeur comptable de l'actif brut des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1981-1990

	Total		Bonds		Stocks ¹		Mortgages		Pooled funds ²		Other ³	
			Obligations		Actions ¹		Hypothèques		Caisses communes ²		Autres ³	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
Public sector⁴ – Secteur public⁴:												
1981	31,184	100.0	18,341	58.8	5,053	16.2	2,825	9.1	555	1.8	4,410	14.1
1982	37,152	100.0	21,334	57.7	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1983	41,903	100.0	24,187	57.7	7,633	18.2	3,123	7.5	705	1.7	6,256	14.9
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1985	56,068	100.0	31,919	56.9	10,866	19.4	3,553	6.3	1,099	2.0	8,631	15.4
1986	65,065	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,177	1.8	9,742	15.0
1987	73,854	100.0	40,930	55.4	15,618	21.1	4,292	5.8	1,279	1.7	11,735	15.9
1988	82,629	100.0	43,776	53.0	18,410	22.3	4,677	5.7	1,464	1.8	14,303	17.3
1989	94,336	100.0	50,627	53.7	22,791	24.2	4,820	5.1	1,661	1.8	14,437	15.3
1990	111,730	100.0	59,246	53.0	27,399	24.5	4,815	4.3	2,194	2.0	18,076	16.2
Private sector – Secteur privé:												
1981	30,330	100.0	10,257	33.8	8,331	27.5	3,379	11.1	3,403	11.2	4,960	16.4
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1983	42,899	100.0	14,787	34.5	14,109	32.9	3,516	8.2	4,441	10.4	6,046	14.1
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1985	54,313	100.0	19,782	36.4	18,503	34.1	2,833	5.2	5,209	9.6	7,985	14.7
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.4	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
1987	69,708	100.0	25,962	37.2	23,771	34.1	2,701	3.9	5,761	8.3	11,514	16.5
1988	75,138	100.0	27,826	37.0	24,875	33.1	2,869	3.8	6,785	9.0	12,784	17.0
1989	82,804	100.0	31,306	37.8	27,463	33.2	2,978	3.6	7,656	9.2	13,402	16.2
1990	88,053	100.0	32,919	37.4	29,633	33.7	3,149	3.6	8,250	9.4	14,102	16.0
Both sectors – Les deux secteurs:												
1981	61,514	100.0	28,598	46.5	13,384	21.8	6,204	10.1	3,958	6.4	9,370	15.2
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.2
1983	84,801	100.0	38,974	46.0	21,742	25.6	6,639	7.8	5,146	6.1	12,302	14.5
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1985	110,381	100.0	51,700	46.8	29,369	26.6	6,386	5.8	6,309	5.7	16,617	15.1
1986	127,336	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.2	19,296	15.2
1987	143,562	100.0	66,891	46.6	39,388	27.4	6,994	4.9	7,040	4.9	23,249	16.2
1988	157,767	100.0	71,601	45.4	43,284	27.4	7,546	4.8	8,249	5.2	27,086	17.2
1989	177,140	100.0	81,933	46.3	50,254	28.4	7,789	4.4	9,317	5.3	27,839	15.7
1990	199,783	100.0	92,164	46.1	57,032	28.5	7,964	4.0	10,444	5.2	32,178	16.1

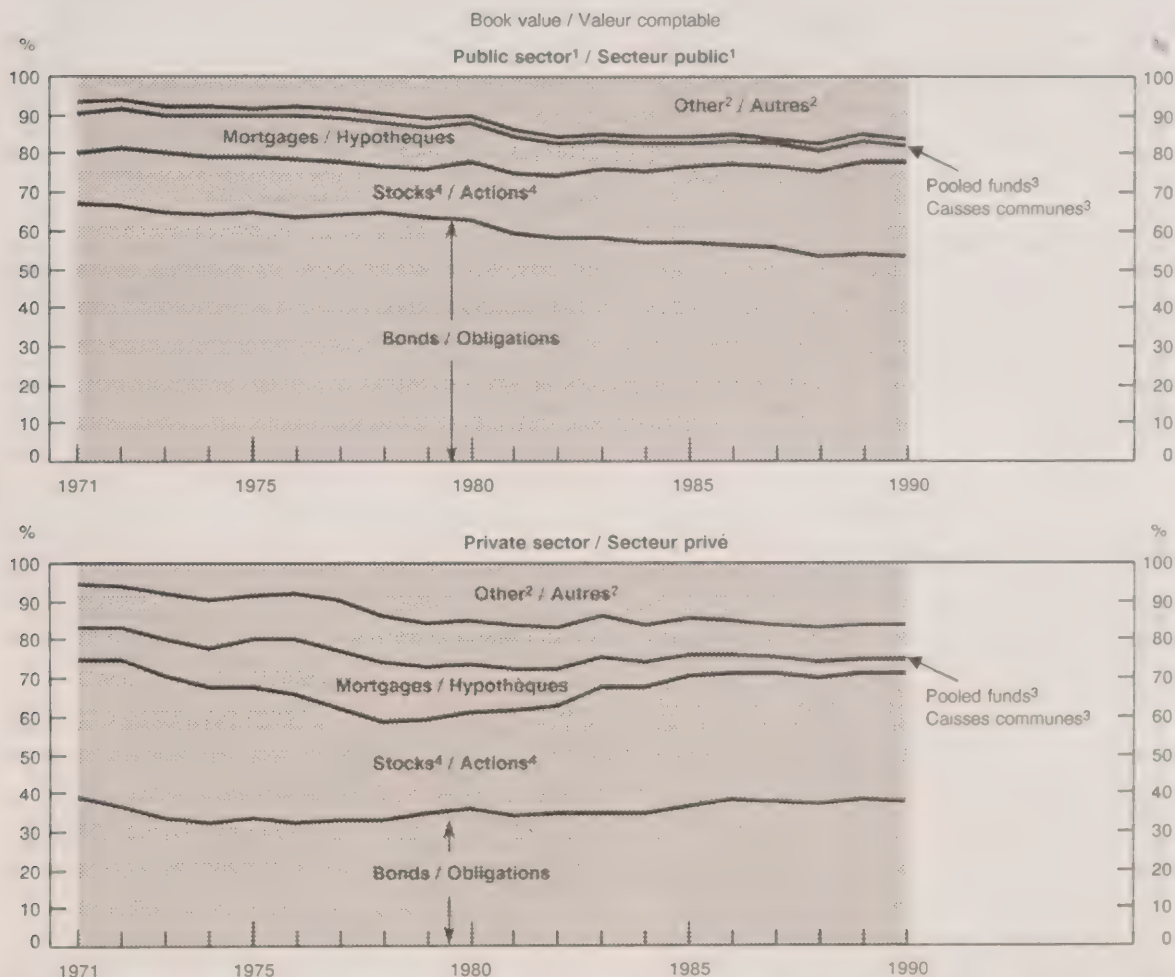
¹ Also includes venture capital.¹ Comprend également les placements en capital-risque.² Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.² Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.³ Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.³ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.⁴ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies, and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.⁴ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

Figure IX

Graphique IX

Asset Distribution of Trusteed Pension Funds in the Public and Private Sectors, 1971-1990

Répartition de l'actif des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1971-1990



¹ Includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial and federal Crown corporations and government agencies; and, before 1983, all educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions were excluded in 1983 and subsequent years.

¹ Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la Couronne, organismes fédéraux et provinciaux, et avant 1983, tous les établissements et organismes d'enseignement et de santé. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé ont été exclus à partir de 1983.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates (other short term investments), accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts (dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

³ Includes pooled funds of trust companies, segregated and deposit administrative funds of insurance companies, and mutual and investment funds. Also includes, beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors.

³ Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses séparées et administratives des dépôts des compagnies d'assurance ainsi que les caisses mutuelles et de placements. Depuis 1986, cette catégorie comprend en plus, les caisses communes des conseillers en placements.

⁴ Venture capital is also included.

⁴ Comprend également les placements en capital risque.

assets of the private sector funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was 25%. It is interesting to note, however, that the book value of stocks in the public sector increased 20% in 1990, compared with an 8% growth for the private sector. The market-to-book value ratio for assets was generally lower in the public sector than in the private sector; the spread between those two ratios has narrowed, however, from 6.7 percentage points in 1983 to 0.7 in 1990. This is partly due to the increasing proportion of assets held in stocks by the public sector funds, up from 18% in 1983 to 25% in 1990, compared to a relatively stable average proportion of 33% for private sector funds.

Text Table H also illustrates that public sector funds invest only a very small proportion of their assets (2% in 1990) in pooled vehicles⁹. Private sector funds, on the other hand, had 11% of their assets in this type of holding in 1981, although this proportion has since decreased to the current level of 9%. Smaller funds tend to invest more frequently in pooled vehicles; in the private sector there is a larger proportion of small funds.

In Text Table I, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a book value of \$24.9 billion, which constituted 22% of the assets of all public sector funds. As Text Table I illustrates, the asset portfolio of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and very closely resembles the investment patterns of the private sector funds. It is also noteworthy that the proportion of total assets held in stocks by the government enterprises increased from 27% to 36% between 1983 and 1990 compared to a relatively stable average proportion of 33% for private sector funds. (The year 1983 constitutes the first year for which this type of data existed.)

Statistical Tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section. In these tables, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, alors que les caisses du secteur public en détenaient 25%. Toutefois, il est intéressant de remarquer que la valeur comptable des actions du secteur public a augmenté de 20% en 1990 comparativement à 8% dans le secteur privé. Aussi, le rapport valeur marchande/valeur comptable de l'actif était généralement plus bas dans le secteur public que dans le secteur privé. Toutefois l'écart entre ces deux rapports n'a cessé de rétrécir; de 6.7 points qu'il était en 1983, il se chiffrait à 0.7 point en 1990. Cela est en partie attribuable à la proportion grandissante de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses du secteur public; entre 1983 et 1990, cette proportion passait de 18% à 25% comparativement à une proportion moyenne relativement stable de 33% pour le secteur privé.

Le tableau explicatif H fait également ressortir le fait que les caisses du secteur public n'investissent qu'une faible proportion de leur actif (2% en 1990) sous forme de divers placements en gestion commune⁹. Quant aux caisses du secteur privé, en 1981, elles détenaient 11% de leur actif sous cette forme; cette proportion a toutefois diminué depuis lors et elle s'établissait à 9% en 1990. Les plus petites caisses ont tendance à détenir un plus grand pourcentage de leur actif sous forme de placements en gestion commune; la proportion des plus petites caisses est aussi plus élevée dans le secteur privé que dans le secteur public.

Au tableau explicatif I, nous avons subdivisé les caisses du secteur public en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et législatives et b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadien National, Hydro-Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie a atteint \$24.9 milliards en 1990, soit 22% de l'actif des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau explicatif I, le portefeuille d'investissement des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des caisses du reste du secteur public, mais se rapproche beaucoup de celui des caisses du secteur privé. Il est aussi intéressant de noter que la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses des entreprises gouvernementales est passée de 27% à 36% entre 1983 et 1990 comparativement à une proportion moyenne relativement stable de 33% pour les caisses du secteur privé. (L'année 1983 constitue la première année pour laquelle ce genre de données existe.)

Les tableaux statistiques 7 à 9 reproduisent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le genre d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des organismes d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

⁹ Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

⁹ C'est-à-dire, les caisses communes des conseillers en placements et des sociétés de fiducie de même que les caisses mutuelles et de placements, les caisses séparées et administrations des dépôts des compagnies d'assurance.

Text Table I. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1990**Tableau explicatif I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1990**

Assets Éléments d'actif	Public sector – Secteur public								Private sector Secteur privé
	Total		Government administration		Government enterprise				
			Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales				
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Book value – Valeur comptable									
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	8,710,827	4.3	1,494,524	1.7	421,638	1.7	6,794,664	7.7	
Venture capital – Capital-risque	576,860	0.3	288,842	0.3	72,892	0.3	215,126	0.2	
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,733,490	0.9	145,270	0.2	132,591	0.5	1,455,629	1.7	
Bonds – Obligations:									
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,690,035	18.9	15,798,234	18.2	4,864,380	19.5	17,027,421	19.3	
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	36,415,833	18.2	27,275,927	31.4	2,867,695	11.5	6,272,211	7.1	
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,843,290	1.4	1,365,740	1.6	551,055	2.2	926,495	1.1	
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	14,507,366	7.3	3,864,019	4.5	2,167,261	8.7	8,476,085	9.6	
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	707,740	0.4	486,139	0.6	5,177	–	216,424	0.2	
Total	92,164,265	46.1	48,790,059	56.2	10,455,569	41.9	32,918,637	37.4	
Stocks – Actions:									
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	45,298,627	22.7	14,080,122	16.2	7,220,630	29.0	23,997,876	27.3	
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	401,291	0.2	53,163	0.1	96,240	0.4	251,888	0.3	
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10,755,643	5.4	3,970,720	4.6	1,616,607	6.5	5,168,316	5.9	
Total	56,455,561	28.3	18,104,005	20.9	8,933,477	35.8	29,418,080	33.4	
Mortgages – Hypothèques	7,963,976	4.0	3,678,396	4.2	1,136,716	4.6	3,148,864	3.6	
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	5,978,643	3.0	2,401,135	2.8	1,309,441	5.3	2,268,067	2.6	
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	20,990,734	10.5	8,473,247	9.8	2,017,544	8.1	10,499,942	11.9	
Miscellaneous – Divers	5,209,092	2.6	3,429,823	4.0	445,102	1.8	1,334,168	1.5	
Gross assets – Actif brut	199,783,450	100.0	86,805,301	100.0	24,924,971	100.0	88,053,178	100.0	
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	924,345	0.5	436,871	0.5	198,119	0.8	289,355	0.3	
Net assets – Actif net	198,859,105	99.5	86,368,431	99.5	24,726,851	99.2	87,763,823	99.7	

See footnote(s) at end of Text Table I.
Voir note(s) à la fin du tableau explicatif I.

Text Table I. Book and Market Value of Assets of Government Administration¹ and Government Enterprise² Funds and of Private Sector Funds, 1990 – Concluded

Tableau explicatif I. Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations gouvernementales¹ et des entreprises gouvernementales² et des caisses du secteur privé, 1990 – fin

Assets Éléments d'actif	Public sector – Secteur public								Private sector Secteur privé
	Total		Government administration		Government entreprise				
			Administrations gouvernementales		Entreprises gouvernementales				
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Market value – Valeur marchande									
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	9,340,959	4.6	1,509,430	1.7	530,371	2.0	7,301,157	8.1	
Venture capital – Capital-risque	535,760	0.3	253,528	0.3	75,450	0.3	206,781	0.2	
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et administrations des dépôts	1,890,053	1.0	146,076	0.2	132,548	0.5	1,611,431	1.8	
Bonds – Obligations:									
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,895,054	18.6	15,876,210	18.1	4,902,203	18.9	17,116,640	19.0	
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	36,574,506	17.9	27,519,056	31.3	2,808,961	10.8	6,246,489	6.9	
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	2,766,307	1.4	1,344,749	1.5	539,419	2.1	882,139	1.0	
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	14,353,633	7.0	3,803,399	4.3	2,132,971	8.2	8,417,263	9.3	
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	711,570	0.3	489,864	0.6	5,343	–	216,363	0.2	
Total	92,301,070	45.2	49,033,278	55.8	10,388,897	40.1	32,878,894	36.4	
Stocks – Actions:									
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canagiennes	46,866,655	23.0	14,312,782	16.3	7,692,163	29.7	24,861,709	27.5	
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	380,422	0.2	51,969	0.1	86,526	0.3	241,927	0.3	
Non-Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	11,657,285	5.7	4,302,875	4.9	1,642,120	6.3	5,712,290	6.3	
Total	58,904,362	28.9	18,667,626	21.3	9,402,809	36.4	30,815,927	34.1	
Mortgages – Hypothèques	7,930,524	3.9	3,703,157	4.2	1,110,144	4.3	3,117,223	3.5	
Real estate and lease-backs – Biens- fonds et tenures à bail	6,936,323	3.4	2,602,295	3.0	1,778,756	6.9	2,555,272	2.8	
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme	20,942,124	10.3	8,441,091	9.6	2,022,540	7.8	10,478,493	11.6	
Miscellaneous – Divers	5,215,167	2.6	3,438,414	3.9	445,102	1.7	1,331,651	1.5	
Gross assets – Actif brut	203,996,342	100.0	87,794,896	100.0	25,904,618	100.0	90,296,829	100.0	
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	924,345	0.5	436,871	0.5	198,119	0.8	289,355	0.3	
Net assets – Actif net	203,071,997	99.5	87,358,025	99.5	25,706,498	99.2	90,007,474	99.7	

¹ Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

¹ Ci-inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et législatives.

² Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.M.H.C., C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro etc.).

² Ci-inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex: SCHL, Radio-Canada, CN, Hydro-Ontario).

Contributory and Non-Contributory Funds

As one can see in Text Table J, between 1981 and 1987 the number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased each year, from 1,525 to 2,283, but has since declined by 11%, to 2,035 in 1990. As a percentage of the total number of trustee pension funds, they accounted for 45% in 1981 and 60% in 1990. The number of contributory funds, on the other hand, has fallen by 26% during those ten years, from 1,839 to 1,354. The proportion of the total membership in each of these two categories of funds has, however, remained relatively stable; contributory funds have, during that same period, covered more than two thirds of the members of all trustee funds, with the remaining third of the membership belonging to non-contributory funds. The reason that the change in the number of non-contributory funds has had little impact on the proportion of the membership covered by these funds is that almost 50% of the non-contributory funds have less than 5 members, compared with only 9% of the contributory funds.

Four-fifths of the assets of trustee pension funds were held by contributory funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure X. As the figure shows, almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical Tables 1, 2 and 3.

Caisses des régimes de retraite contributifs et non contributifs

Comme on peut le voir au tableau explicatif J, le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs a augmenté sans arrêt entre 1981 et 1987 en passant de 1,525 à 2,283, mais a diminué de 11% depuis lors pour s'établir à 2,035 en 1990. Leur proportion du nombre total de caisses de retraite en fiducie passait tout de même de 45% à 60% entre 1981 et 1990. Le nombre de caisses des régimes contributifs, d'autre part, a diminué de 26% au cours de ces dix années, en passant de 1,839 à 1,354. La proportion du nombre total de participants dans ces deux catégories de caisses est demeurée, quant à elle, relativement stable; les caisses des régimes contributifs ont, au cours de la même période, couvert plus des deux tiers des participants, laissant le dernier tiers aux caisses des régimes non contributifs. La croissance du nombre de caisses des régimes non contributifs a eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que près de la moitié des caisses des régimes non contributifs comptent moins de cinq participants contre seulement 9% pour les caisses des régimes contributifs.

Les quatre cinquièmes de l'actif des caisses de retraite en fiducie appartenait aux caisses contributives. Le graphique X présente cette répartition de même que la subdivision de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non, permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé. Ceci parce que, comme le montre le graphique IX, la presque totalité de l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs appartenait au secteur privé.

Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

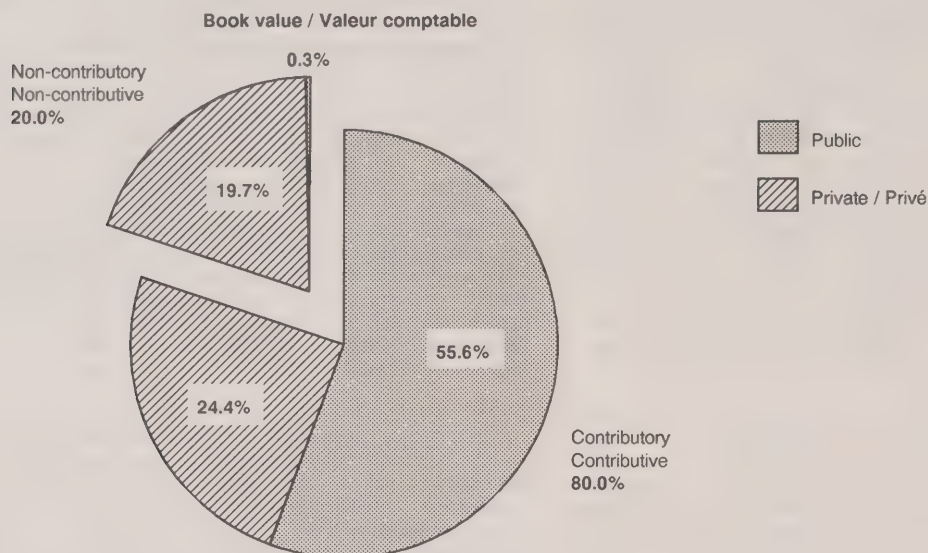
Text Table J. Funds and Members for Contributory and Non-Contributory Funds, 1981-1990

Tableau explicatif J. Nombre de caisses et de participants selon que la caisse est contributive ou non contributive, 1981-1990

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Participants		Caisses		Participants	
	No. - Nbre	%	'000	%	No. - Nbre	%	'000	%
1981	1,839	54.7	2,097	67.7	1,525	45.3	1,002	32.3
1982	1,774	51.1	2,122	68.1	1,696	48.9	993	31.9
1983	1,702	47.4	2,131	68.3	1,888	52.6	988	31.7
1984	1,631	44.3	2,148	66.8	2,053	55.7	983	33.2
1985	1,606	42.5	2,171	70.1	2,173	57.5	959	29.9
1986	1,557	40.6	2,185	69.4	2,276	59.4	995	30.6
1987	1,488	39.5	2,307	69.6	2,283	60.5	1,009	30.4
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4
1989	1,379	39.0	2,516	70.3	2,155	61.0	1,063	29.7
1990	1,354	40.0	2,638	70.7	2,035	60.0	1,096	29.3

Figure X

Proportion of Assets in the Public and Private Sectors for Contributory and Non-Contributory Funds, 1990



Graphique X

Répartition de l'actif entre les secteurs public et privé pour les caisses contributives et non contributives, 1990

Types of Trust Arrangements and Fund Management

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust arrangement. A variety of trust arrangements are permitted under Revenue Canada regulations. Essentially, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate trustees (trust company), individual trustees or pension fund societies. Funds for employees in the public sector generally are administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investment of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust arrangement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

Genres de fiducie et de gestion des placements

Comme on l'a mentionné dans l'introduction de la présente publication, le mode principal de financement des régimes de retraite, qu'il soit mesuré en fonction du nombre de participants ou du volume de l'actif, est l'accord fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentiellement, les régimes de retraite en fiducie sont financés au moyen d'un contrat fiduciaire avec des fiduciaires constitués (sociétés de fiducie), des fiduciaires particuliers ou des sociétés de caisse de retraite. Les caisses des employés du secteur public sont généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de cette étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

La société de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer le meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, beaucoup d'employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placements. Le fait qu'un régime de retraite soit enregistré comme ayant un contrat de fiducie pour moyen de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les sociétés d'assurance, les sociétés de fiducie et les conseillers en placements peuvent gérer ces caisses.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustee is a group of individuals, a pension fund society or a trust company (corporate trustee).

As Text Table K demonstrates, the proportion of the funds that had a corporate trustee arrangement, though still 64% of all funds in 1990, has been decreasing continuously since 1980, when more than 78% of the funds had corporate trustees. In terms of assets these funds were generally small, accounting for only 21% of the total in 1990, a decrease as well from the 33% recorded in 1980.

Dans cette publication, la classification des caisses repose sur le contrat fiduciaire original, que les fiduciaires soient des personnes, une société pour la gestion de pension ou une société de fiducie (personne morale).

Comme le montre le tableau explicatif K, 64% de l'ensemble des caisses en 1990 étaient gérées par des sociétés de fiducie mais cette proportion est en baisse depuis 1980, alors que plus de 78% des caisses étaient gérées ainsi. Il s'agit le plus souvent de petites caisses sur le plan de l'actif, puisqu'elles ne représentaient que 21% de l'actif total en 1990, en baisse également par rapport à la proportion de 33% en 1980.

Text Table K. Number of Funds and Book Value of Assets by Type of Trust Arrangement, 1980, 1985 and 1990

Tableau explicatif K. Nombre de caisses et valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1980, 1985, et 1990

Type of trust arrangement Genre de fiducie	Funds - Caisses					
	1980		1985		1990	
	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,477	45.4	1,433	37.9	1,109	32.7
Segregated Portfolio - Portefeuille en gestion distincte	639	19.6	836	22.1	810	23.9
Combination - Combinaison	434	13.3	320	8.5	240	7.1
Sub-total - Total partiel	2,550	78.3	2,589	68.5	2,159	63.7
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	654	20.1	1,172	31.0	1,218	35.9
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	38	1.2	8	0.2	5	0.1
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	14	0.4	10	0.3	9	0.3
Total	3,256	100.0	3,779	100.0	3,389	100.0
Gross assets - Actif brut						
	1980		1985		1990	
	\$'000,000	%	\$'000,000	%	\$'000,000	%
(a) Corporate Trustee - Société de fiducie						
Pooled Funds - Caisses communes	1,134	2.2	1,369	1.2	1,429	0.7
Segregated Portfolio - Portefeuille en gestion distincte	7,162	13.8	16,835	15.3	30,025	15.0
Combination - Combinaison	8,787	17.0	12,671	11.5	10,408	5.2
Sub-total - Total partiel	17,083	33.0	30,875	28.0	41,862	21.0
(b) Individual Trustee - Fiduciaire particulier	31,261	60.5	75,408	68.3	152,054	76.1
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	1,401	2.7	633	0.6	695	0.3
(d) Pension Fund Society - Société de caisse de retraite	1,941	3.8	3,466	3.1	5,172	2.6
Total	51,685	100.0	110,381	100.0	199,783	100.0

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1980, 20% of all funds had individual trustees, whereas by 1990 this percentage had increased to 36%. The percentage of total assets held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 61% in 1980 to 76% in 1990.

Of the 1,216 funds identified as having individual trustees, 429 used trust company custodial services. These are services offered by a trust company for the safekeeping of the securities of a pension fund of which it is not the trustee. These 429 funds held 17% of the \$152,054 million governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors.

Since 1980, the questionnaire for the annual survey of trustee pension funds has gathered information on the extent to which trustees were at liberty to invest the funds in their care at their own discretion or on the advice of either the employer or outside investment consultants. Those public sector funds whose investments were mandated by regulation or policy are treated as though investments were directed by the employer.

Of the 3,389 funds in 1990, 61% permitted the trustees to select the investments at their own discretion; these trustees were responsible for 40% of total assets at book value. For 13% of the funds covering 32% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 26%, covering 27% of the assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel. It is interesting to note the extent to which these three categories of investment decision makers choose to invest in stocks. For those funds whose investment was directed by the trustee, stocks constituted 32%¹⁰ of the investment portfolio, compared with 18%¹⁰ when the employer was responsible for this decision and 35%¹⁰ when an outside investment counsellor directed the investment.

¹⁰ These proportions include both stocks and venture capital.

Les caisses gérées par des fiduciaires particuliers sont de plus en plus nombreuses, tant en termes de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1980, 20% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires particuliers; en 1990, cette proportion atteignait 36%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total qu'elles détenaient, celui-ci étant passé de 61% en 1980 à 76% en 1990.

Sur les 1,216 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires particuliers, 429 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Par services de gardiennage, nous entendons les services fournis par une société de fiducie en vue de sauvegarder les titres et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire. Ces 429 caisses détenaient 17% du total de \$152,054 millions géré par des contrats de fiducie individuels.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne peu de renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre complète pour les placements de la caisse, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments d'actif à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, le contrat de fiducie peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront uniquement les placements sélectionnés par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, des gestionnaires chargés du placement de la caisse de retraite, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placements de l'extérieur.

Depuis 1980, le questionnaire de cette enquête annuelle recueille des données permettant de déterminer dans quelle mesure les fiduciaires peuvent placer les fonds qui leur sont confiés comme bon leur semble ou s'ils doivent suivre les indications de l'employeur ou des conseillers en placements de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public que des règlements obligeaient à placer leur actif dans les obligations de l'administration publique, on a considéré que ces placements étaient imposés par l'employeur.

Des 3,389 caisses en 1990, 61% permettaient aux fiduciaires de sélectionner les placements librement; ces fiduciaires étaient responsables de 40% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 13% des caisses, représentant 32% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 26% de l'ensemble des caisses et 27% de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur. On peut aussi remarquer que lorsqu'une caisse est placée à la discrétion des fiduciaires, la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions s'élevait à 32%¹⁰ en 1990; lorsque la caisse est placée selon les indications de l'employeur, cette proportion était de 18%¹⁰ seulement alors que dans le cas d'une caisse placée selon les indications d'un conseiller en placement, elle atteignait 35%¹⁰.

¹⁰ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

With total income of \$27.3 billion and expenditures of \$12.2 billion, trustee pension funds had a net cash flow of \$15.1 billion in 1990. Text Table L provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, between 1981 and 1990.

An examination of Text Table L demonstrates that, for public sector funds, trustees directed the investment of the largest proportion of new money, 48% in 1990. This proportion, although still high, was the lowest recorded in the ten years these data have been collected. In 1981, the trustee most commonly directed the investment of the new money of private sector funds, as well. Since then, however, the proportion of the net cash flow invested at the direction of trustees has decreased from 64% to 31%.

Avec un revenu total de \$27.3 milliards, et des dépenses de \$12.2 milliards, les caisses de retraite en fiducie ont enregistré des rentrées nettes de \$15.1 milliards en 1990. Le tableau explicatif L donne quelques indications sur la façon dont ces rentrées de capitaux ont été gérées entre 1981 et 1990, du point de vue de la décision de placement.

Le tableau explicatif L nous fait observer qu'au secteur public, les fiduciaires étaient responsables de la plus grande proportion des nouvelles rentrées, soit 48% en 1990; cette proportion, quoique toujours élevée, était la plus faible enregistrée depuis 1981. Dans le secteur privé, on remarque qu'en 1981 les fiduciaires étaient également responsables de la plus grande partie (64%) des nouvelles rentrées; toutefois cette proportion a diminué par la suite et se chiffrait à 31% en 1990.

Text Table L. Net Cash Flow¹ of Trusteed Pension Funds by Investment Decision Responsibility, Public and Private Sectors, 1981 to 1990

Tableau explicatif L. Rentrées nettes¹ des caisses de retraite en fiducie selon le décideur en matière de placements dans les secteurs public et privé, 1981 à 1990

	Fund invested at direction of							
	Caisse placée selon les indications							
	Employer		Investment counsel		Trustee		Total	
	de l'employeur		d'un conseiller en placements		d'un fiduciaire			
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector – Secteur public								
1981	1,594,525	31.1	663,309	12.9	2,869,504	56.0	5,127,338	100.0
1982	2,091,509	35.6	755,230	12.8	3,035,469	51.6	5,882,208	100.0
1983	2,362,599	37.0	415,306	6.5	3,602,390	56.5	6,380,294	100.0
1984	2,413,963	37.8	251,190	3.9	3,723,339	58.3	6,388,492	100.0
1985	2,748,772	36.3	531,169	7.0	4,292,867	56.7	7,572,808	100.0
1986	3,011,580	34.7	897,951	10.4	4,759,760	54.9	8,669,291	100.0
1987	2,982,509	33.1	854,903	9.5	5,172,352	57.4	9,009,255	100.0
1988	3,346,910	39.2	747,658	8.7	4,451,846	52.1	8,546,413	100.0
1989	4,737,506	41.6	1,026,599	9.0	5,622,293	49.4	11,386,398	100.0
1990	5,016,106	45.2	757,730	6.8	5,322,761	48.0	11,096,597	100.0
Private sector – Secteur privé								
1981	680,950	16.0	858,497	20.2	2,718,953	63.8	4,258,400	100.0
1982	827,320	20.5	989,477	24.5	2,223,533	55.0	4,040,330	100.0
1983	1,205,052	22.2	1,539,169	28.4	2,674,950	49.4	5,419,172	100.0
1984	959,375	21.5	1,336,171	29.9	2,175,535	48.7	4,471,081	100.0
1985	1,094,043	18.3	2,380,884	39.7	2,516,469	42.0	5,991,396	100.0
1986	1,849,710	26.4	2,896,296	41.4	2,247,916	32.1	6,993,922	100.0
1987	1,689,876	25.4	3,004,782	45.1	1,961,172	29.5	6,655,830	100.0
1988	1,197,872	26.8	2,243,130	50.1	1,032,570	23.1	4,473,572	100.0
1989	1,603,970	25.3	3,040,270	48.0	1,684,335	26.6	6,328,575	100.0
1990	849,262	21.5	1,896,515	47.9	1,211,203	30.6	3,956,980	100.0
Both sectors – Les deux secteurs								
1981	2,275,475	24.2	1,521,806	16.2	5,588,457	59.5	9,385,738	100.0
1982	2,918,829	29.4	1,744,707	17.6	5,259,002	53.0	9,922,538	100.0
1983	3,567,652	30.2	1,954,474	16.6	6,277,340	53.2	11,799,466	100.0
1984	3,373,338	31.1	1,587,361	14.6	5,898,873	54.3	10,859,572	100.0
1985	3,842,815	28.3	2,912,053	21.5	6,809,336	50.2	13,564,204	100.0
1986	4,861,290	31.0	3,794,247	24.2	7,007,677	44.7	15,663,213	100.0
1987	4,672,385	29.8	3,859,176	24.6	7,133,524	45.5	15,665,085	100.0
1988	4,544,782	34.9	2,990,787	23.0	5,484,415	42.1	13,019,985	100.0
1989	6,341,476	35.8	4,066,869	23.0	7,306,629	41.2	17,714,973	100.0
1990	5,865,368	39.0	2,654,245	17.6	6,533,964	43.4	15,053,577	100.0

¹ The net cash flow is the net balance of total income less total expenditures.

¹ Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales.

The use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds, especially over the past six years. In 1990, 48% of the new money entering private sector funds was invested at the direction of outside investment counsel, compared to just 7% for public sector funds. In the private sector, this percentage has more than doubled since 1981, whereas, in the public sector, the proportion is lower than the 13% recorded in that same year.

In 1990, 45% of the new money of public sector funds was invested at the direction of the employer, compared with 21% for private sector funds. Although these proportions have fluctuated since 1981, the employer has always directed the investment of a larger proportion of the new money of public sector funds than private. This is partially explained by the fact that many of the large public sector funds, whose investment portfolio was governed to some extent by policy or regulation, were considered to be funds for which the employer made the investment decision.

Funds by Size

As Text Table M indicates, the number of funds in the various membership-size groups remained stable during the ten years shown, except for those funds covering fewer than five members. This group of funds, which had decreased from 1,473 in 1970 to 456 in 1979, had climbed back to 1,272 by 1987, a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders". The number of funds with less than five members declined for the third consecutive year in 1990, to 1,072. These funds represented almost one-third of all trustee pension funds but accounted for less than 1% of the members, income, expenditures and assets. On the other hand, those funds with 1,000 members or more, while constituting only 13% of all funds, accounted for about 90% of the members, income, expenditures and assets.

Text Table N groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1981 to 1990. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over the years. Funds with less than \$100,000 in assets decreased in number from a high of 2,123 in 1968 to 471 in 1980, but by 1986 had increased again to 1,008. Since then, the number has declined somewhat, to 713 in 1990. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the growth in the number of funds in this asset-size group from 1981 to 1986 is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

Ce sont les caisses du secteur privé qui recourraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur, et cela a été encore plus évident au cours des six dernières années. En 1990, 48% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées suivant les instructions des conseillers en placements de l'extérieur contre 7% au secteur public. Depuis 1981, les conseillers en placements des caisses du secteur privé ont plus que doublé la proportion des nouvelles rentrées dont ils assumaient la décision de placement, alors qu'au secteur public, cette proportion a diminué par rapport à celle de 13% enregistrée cette année-là.

En 1990, 45% des nouvelles rentrées du secteur public ont été placées suivant les instructions de l'employeur contre 21% au secteur privé. Bien que ces proportions aient fluctué depuis 1981, au secteur public, l'employeur est toujours intervenu plus souvent en matière d'investissement des nouvelles rentrées qu'au secteur privé. Ceci s'explique en partie par le fait qu'un certain nombre de grandes caisses du secteur public qui étaient soumises à des politiques et/ou à des règlements quant à l'investissement, sont considérées comme des caisses pour lesquelles l'employeur décide de la façon dont les argents seront investis.

Caisses selon leur taille

Comme l'indique le tableau explicatif M, le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est demeuré relativement stable au cours des dix années indiquées, sauf dans le cas des petites caisses. Le nombre de caisses dans ce groupe, qui était passé de 1,473 en 1970 à 456 en 1979, atteignait 1,272 en 1987. Cette augmentation est imputable au changement de politiques à l'égard des régimes à l'intention des actionnaires principaux. En 1990, le nombre de caisses de moins de 5 participants diminuait pour la troisième année consécutive et s'établissait à 1,072. Ces caisses représentaient près du tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif. D'autre part, même si les caisses comptant au moins 1,000 participants ne représentaient que 13% de l'ensemble des caisses, elles comptaient pour environ 90% des participants, du revenu, des dépenses et de l'actif.

Le tableau explicatif N présente une répartition des caisses selon le nombre, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, par groupe de taille d'actif, de 1981 à 1990. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à \$100,000 est passé d'un sommet de 2,123 en 1968 à 471 en 1980, pour remonter à 1,008 en 1986. Depuis lors, ce nombre avait diminué et atteignait 713 en 1990. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul ou presque à la fin de l'exercice. L'augmentation du nombre de caisses de cette catégorie au cours des années 1981-1986 n'est pas étrangère au changement de politique à l'égard des régimes pour les actionnaires principaux auquel nous faisons référence précédemment.

The growth in the assets of trustee pension funds is reflected in the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more. In 1981, there were 98 funds in this asset-size group; this number had reached 229 by 1990. These funds accounted for 72% of the total income and assets in 1981, compared with 90% of total income and 88% of total assets in 1990.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in units of pooled funds of trust companies. Funds of less than \$5 million held 40% of their total assets in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had less than 1% invested in these pooled funds. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

Funds by Type of Benefit

There are essentially two methods used to calculate retirement benefits in employer-sponsored pension plans: defined contribution or defined benefit formulae. Defined contribution plans are money purchase (including profit sharing) plans that specify the contributions to be made but do not specify the amount of the pension to be received. Defined benefit plans, on the other hand, specify the method to be used to calculate the benefit. In this report, defined benefit plans will be designated as follows:

- a) final earnings (including final average earnings and average best earnings);
- b) career average earnings;
- c) flat benefit.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae consult the Statistics Canada publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue 74-401).

As Text Table O shows, over 57% of all plans active in Canada in 1990 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering 8% of the members in all plans. Only 10% of the defined contribution plans were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 42% of all plans and covered 91% of total membership. As this table also shows, 48% of the defined benefit plans were funded under a trust arrangement.

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie se reflète dans l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de \$100 millions et plus. En 1981, cette catégorie comptait 98 caisses contre 229 en 1990. Ces caisses représentaient 72% du revenu total et de l'actif en 1981 comparativement à 90% du revenu total et 88% de l'actif total en 1990.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les caisses communes des sociétés de fiducie. Les caisses dont l'actif était inférieur à \$5 millions détenaient 40% de leur actif total dans ce type de placement, alors que les caisses dont l'actif était de \$100 millions ou plus avaient placé moins de 1% de leurs avoirs dans ces caisses communes. En comparaison des petites caisses, les grandes ont placé un pourcentage plus élevé de leur actif sous forme d'obligations, d'actions et d'hypothèques.

Caisses classées selon le genre de prestation

Les méthodes qui servent à calculer les prestations de retraite des régimes offerts par l'employeur se ramènent à essentiellement deux catégories: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Les régimes à cotisations déterminées déterminent les cotisations à effectuer mais non le montant de la prestation à recevoir; ils comprennent les régimes à cotisations fixées d'avance et ceux de participation aux bénéfices. Quant aux régimes à prestations déterminées, ils spécifient la méthode selon laquelle les prestations sont calculées. Dans ce rapport, on désigne "régimes à prestations déterminées," les régimes suivants:

- a) salaire final (y compris salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen);
- b) salaire moyen de la carrière;
- c) rentes forfaitaires.

Un petit nombre de régimes utilisent une combinaison de ces formules ou des formules différentes pour différentes catégories d'employés. Pour plus de renseignements sur ces formules de prestations, prière de consulter la publication de Statistique Canada intitulée **Régimes de pensions au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau explicatif O, plus de 57% de l'ensemble des régimes en vigueur au Canada en 1990 étaient à cotisations déterminées, mais presque tous ces régimes comptaient peu de participants (8% du total en 1990). Seulement 10% des régimes à cotisations déterminées faisaient appel à un contrat fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées regroupaient 42% de tous les régimes et 91% de tous les participants. De plus, 48% de ces régimes étaient financés au moyen d'un contrat de fiducie.

Text Table M. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Membership Size Group, 1981-1990

No.	Membership size group	1981		1982		1983		1984		1985	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No.		No.		No.		No.		No.	
		nbre	%	nbre	%	nbre	%	nbre	%	nbre	%
1	Under 5	608	18.1	721	20.8	852	23.7	1,014	27.5	1,174	31.1
2	5 - 9	239	7.1	241	6.9	241	6.7	234	6.4	239	6.3
3	10 - 49	774	23.0	764	22.0	769	21.4	732	19.9	714	18.9
4	50 - 99	381	11.3	380	11.0	376	10.5	387	10.5	353	9.3
5	100 - 199	335	10.0	338	9.7	342	9.5	319	8.7	317	8.4
6	200 - 499	421	12.5	423	12.2	402	11.2	400	10.9	394	10.4
7	500 - 999	190	5.6	203	5.9	219	6.1	210	5.7	205	5.4
1,000 and over:											
8	1,000 - 9,999	..	..	..	..	332	9.3	332	9.0	324	8.6
9	10,000 and over	..	..	..	..	56	1.5	56	1.5	59	1.6
10	Sub-total	416	12.4	400	11.5	389	10.8	388	10.5	383	10.1
11	Total	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
12	Under 5	30,713	0.2	31,633	0.2	36,671	0.2	38,646	0.2	45,358	0.2
13	5 - 9	12,927	0.1	15,446	0.1	14,792	0.1	13,501	0.1	16,696	0.1
14	10 - 49	82,844	0.7	82,858	0.6	96,709	0.6	99,774	0.6	107,704	0.5
15	50 - 99	89,918	0.8	102,249	0.7	107,829	0.7	113,412	0.7	151,761	0.8
16	100 - 199	162,313	1.3	170,773	1.3	202,806	1.3	183,163	1.1	186,766	1.0
17	200 - 499	433,098	3.5	481,357	3.5	532,108	3.4	495,993	3.1	589,768	3.0
18	500 - 999	469,311	3.8	519,135	3.8	666,667	4.2	626,551	3.9	716,839	3.7
1,000 and over:											
19	1,000 - 9,999	..	..	..	..	5,004,986	31.6	4,812,384	30.0	5,973,313	30.5
20	10,000 and over	..	..	..	..	9,179,684	57.9	9,646,701	60.2	11,821,198	60.3
21	Sub-total	11,076,661	89.6	12,297,367	89.8	14,184,670	89.5	14,459,085	90.2	17,794,511	90.7
22	Total	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,254	100.0	16,030,125	100.0	19,609,404	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
23	Under 5	14,543	0.5	20,350	0.5	22,744	0.6	29,812	0.6	26,284	0.4
24	5 - 9	6,805	0.2	10,995	0.3	8,577	0.2	9,386	0.2	10,102	0.2
25	10 - 49	39,912	1.4	39,472	1.1	46,608	1.2	56,672	1.1	51,559	0.9
26	50 - 99	37,638	1.3	52,854	1.4	48,362	1.2	70,970	1.4	253,886	4.2
27	100 - 199	45,244	1.5	56,414	1.5	83,198	2.1	99,726	1.9	89,958	1.5
28	200 - 499	108,231	3.6	168,166	4.4	162,229	4.0	211,539	4.1	208,306	3.4
29	500 - 999	101,515	3.6	136,614	3.6	206,522	5.1	210,703	4.1	246,430	4.1
1,000 and over:											
30	1,000 - 9,999	..	..	..	..	1,256,237	31.1	1,670,065	32.3	1,960,182	32.4
31	10,000 and over	..	..	..	..	2,208,311	54.5	2,811,680	54.4	3,198,492	52.9
32	Sub-total	2,618,159	88.1	3,293,415	87.2	3,464,548	85.6	4,481,745	86.7	5,158,674	85.3
33	Total	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0	6,045,200	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
34	Under 5	124,909	0.2	144,873	0.2	184,862	0.2	222,508	0.2	260,758	0.2
35	5 - 9	69,853	0.1	88,223	0.2	85,755	0.1	85,207	0.1	126,067	0.1
36	10 - 49	433,154	0.7	450,753	0.6	600,074	0.7	636,955	0.7	685,181	0.6
37	50 - 99	454,391	0.7	579,215	0.8	602,715	0.7	661,159	0.7	757,619	0.7
38	100 - 199	831,453	1.4	944,638	1.3	1,127,494	1.3	1,167,609	1.2	1,175,612	1.1
39	200 - 499	2,276,247	3.7	2,752,881	3.8	2,964,763	3.5	3,283,726	3.4	3,717,267	3.4
40	500 - 999	2,549,757	4.2	3,024,770	4.2	3,891,172	4.6	4,217,671	4.4	4,568,449	4.1
1,000 and over:											
41	1,000 - 9,999	..	..	..	..	26,341,405	31.1	30,264,434	31.4	34,050,167	30.9
42	10,000 and over	..	..	..	..	49,003,147	57.8	55,771,363	57.9	65,040,110	58.9
43	Sub-total	54,774,021	89.0	63,939,658	88.9	75,344,552	88.9	86,035,797	89.3	99,090,277	89.8
44	Total	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,631	100.0	110,381,239	100.0

Tableau explicatif M. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1981-1990

1986		1987		1988		1989		1990		Nombre de participants par caisse		N°	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite													
No.		No.		No.		No.		No.					
nbre	%	nbre	%	nbre	%	nbre	%	nbre	%				
1,263	33.0	1,272	33.7	1,232	33.3	1,151	32.6	1,072	31.6	Moins de 5			1
247	6.4	242	6.4	227	6.1	217	6.1	194	5.7	5 - 9			2
700	18.3	646	17.1	647	17.5	602	17.0	570	16.8	10 - 49			3
337	8.8	354	9.4	319	8.6	308	8.7	308	9.1	50 - 99			4
310	8.1	286	7.6	298	8.1	292	8.3	291	8.6	100 - 199			5
370	9.7	366	9.7	361	9.8	351	9.9	342	10.1	200 - 499			6
215	5.6	202	5.4	197	5.3	192	5.4	189	5.6	500 - 999			7
334	8.7	344	9.1	355	9.6	360	10.2	361	10.7	1,000 et plus:			8
57	1.5	59	1.6	59	1.6	61	1.7	62	1.8	1,000 - 9,999			9
391	10.2	403	10.7	414	11.2	421	11.9	423	12.5	10,000 et plus			10
3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	3,534	100.0	3,389	100.0	Total partiel			
Total												11	
Income - Revenu													
\$'000		\$'000		\$'000		\$'000		\$'000					
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%				
59,803	0.3	55,251	0.2	58,061	0.3	52,355	0.2	61,071	0.2	Moins de 5			12
19,047	0.1	18,656	0.1	14,580	0.1	17,507	0.1	13,643	0.1	5 - 9			13
119,413	0.5	111,637	0.5	98,126	0.4	100,028	0.4	93,996	0.3	10 - 49			14
128,625	0.6	145,614	0.6	118,028	0.5	118,438	0.4	135,446	0.5	50 - 99			15
215,334	1.0	236,597	1.0	218,833	1.0	242,419	0.9	220,362	0.8	100 - 199			16
641,299	2.9	618,309	2.6	638,896	2.9	631,413	2.3	626,928	2.3	200 - 499			17
890,117	4.0	833,012	3.6	640,361	2.9	769,003	2.8	757,639	2.8	500 - 999			18
6,653,388	29.8	7,036,442	30.0	6,002,362	27.0	7,565,755	27.6	6,812,486	25.0	1,000 et plus:			19
13,624,937	61.0	14,391,901	61.4	14,416,370	64.9	17,906,764	65.3	18,560,991	68.0	1,000 - 9,999			20
20,278,325	90.8	21,428,344	91.4	20,418,732	91.9	25,472,519	92.9	25,373,477	93.0	10,000 et plus			21
22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	27,403,681	100.0	27,282,562	100.0	Total partiel			
Total												22	
Expenditures - Dépenses													
\$'000		\$'000		\$'000		\$'000		\$'000					
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%				
40,254	0.6	46,059	0.6	52,695	0.6	59,699	0.6	84,873	0.7	Moins de 5			23
11,556	0.2	16,475	0.2	13,686	0.1	19,911	0.2	13,214	0.1	5 - 9			24
85,067	1.3	74,613	1.0	96,176	1.0	82,457	0.9	91,904	0.8	10 - 49			25
76,080	1.1	92,134	1.2	108,301	1.2	74,181	0.8	101,878	0.8	50 - 99			26
124,699	1.9	108,454	1.4	162,429	1.8	129,247	1.3	211,261	1.7	100 - 199			27
224,679	3.4	331,738	4.3	361,210	3.9	292,228	3.0	448,077	3.7	200 - 499			28
384,243	5.7	289,696	3.7	376,851	4.1	310,662	3.2	424,842	3.5	500 - 999			29
2,086,492	31.2	2,555,081	32.8	2,881,129	31.4	3,293,906	34.0	3,808,583	31.1	1,000 et plus:			30
3,655,679	54.7	4,268,086	54.8	5,133,155	55.8	5,426,419	56.0	7,044,353	57.6	1,000 - 9,999			31
5,742,171	85.9	6,823,167	87.7	8,014,284	87.2	8,720,325	90.0	10,852,936	88.7	10,000 et plus			32
6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	9,688,708	100.0	12,228,985	100.0	Total partiel			
Total												33	
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)													
\$'000		\$'000		\$'000		\$'000		\$'000					
%	%	%	%	%	%	%	%	%	%				
293,926	0.2	355,856	0.2	370,472	0.2	354,954	0.2	448,004	0.2	Moins de 5			34
138,864	0.1	131,165	0.1	107,177	0.1	107,070	0.1	109,949	0.1	5 - 9			35
706,044	0.6	734,506	0.5	775,383	0.5	735,596	0.4	746,129	0.4	10 - 49			36
807,855	0.6	977,650	0.7	923,424	0.6	862,773	0.5	1,064,739	0.5	50 - 99			37
1,389,983	1.1	1,572,004	1.1	1,778,882	1.1	1,883,119	1.1	1,929,485	1.0	100 - 199			38
4,020,083	3.2	4,284,135	3.0	4,815,819	3.1	5,028,936	2.8	4,932,751	2.5	200 - 499			39
5,305,611	4.2	5,652,593	3.9	5,204,203	3.3	5,529,165	3.1	5,960,099	3.0	500 - 999			40
39,427,394	31.0	44,713,971	31.1	48,057,507	30.5	53,572,307	30.2	56,095,641	28.1	1,000 et plus:			41
75,246,368	59.1	85,140,370	59.3	95,734,610	60.7	109,066,201	61.6	128,496,673	64.3	1,000 - 9,999			42
114,673,762	90.1	129,854,341	90.5	143,792,117	91.2	162,638,508	91.8	184,592,314	92.4	10,000 et plus			43
127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	177,140,121	100.0	199,783,450	100.0	Total partiel			
Total												44	

Text Table N. Number, Income, Expenditures and Assets of Trusteed Pension Funds by Asset Size Group¹, 1981-1990

No.	Asset size group	1981		1982		1983		1984		1985	
Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite											
		No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
		nbre		nbre		nbre		nbre		nbre	
1	\$99,999 and under	476	14.1	469	13.5	673	18.8	809	22.0	918	24.3
2	100,000 - 999,999	1,419	42.2	1,459	42.0	1,352	37.7	1,284	34.8	1,256	33.2
3	1,000,000 - 4,999,999	715	21.3	735	21.2	720	20.1	721	19.6	701	18.5
4	5,000,000 - 24,999,999	463	13.8	484	13.9	496	13.8	482	13.1	496	13.1
5	25,000,000 - 99,999,999	193	5.7	204	5.9	202	5.6	229	6.2	237	6.3
100,000,000 and over:											
6	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	122	3.4	129	3.5	132	3.5
7	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	10	0.3	16	0.4	23	0.6
8	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	14	0.4	14	0.4	16	0.4
9	Sub-total	98	2.9	119	3.4	146	4.1	159	4.3	171	4.5
10	Total	3,364	100.0	3,470	100.0	3,589	100.0	3,684	100.0	3,779	100.0
Income – Revenu											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
11	\$99,999 and under	9,339	0.1	8,568	0.1	19,827	0.1	8,931	0.1	10,623	0.1
12	100,000 - 999,999	126,215	1.0	122,405	0.9	116,108	0.7	102,614	0.6	104,715	0.5
13	1,000,000 - 4,999,999	347,245	2.8	319,333	2.3	301,811	1.9	291,134	1.8	274,788	1.4
14	5,000,000 - 24,999,999	1,000,009	8.1	965,429	7.0	1,055,866	6.7	868,310	5.4	952,627	4.9
15	25,000,000 - 99,999,999	1,982,810	16.0	1,915,026	14.0	1,885,438	11.9	1,654,744	10.3	1,889,394	9.6
100,000,000 and over:											
16	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	4,978,503	31.4	4,799,710	29.9	5,209,659	26.6
17	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	1,124,987	7.1	1,540,392	9.6	2,846,335	14.5
18	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	6,359,713	40.1	6,764,290	42.2	8,321,262	42.4
19	Sub-total	8,892,167	72.0	10,370,057	75.7	12,463,203	78.7	13,104,391	81.7	16,377,257	83.5
20	Total	12,357,785	100.0	13,700,818	100.0	15,842,253	100.0	16,030,125	100.0	19,609,404	100.0
Expenditures – Dépenses											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
21	\$99,999 and under	3,634	0.1	6,503	0.2	187,242	4.6	201,459	3.9	205,602	3.4
22	100,000 - 999,999	58,254	2.0	57,990	1.5	35,305	0.9	32,105	0.6	37,977	0.6
23	1,000,000 - 4,999,999	104,015	3.5	142,092	3.8	86,682	2.1	100,356	1.9	92,441	1.5
24	5,000,000 - 24,999,999	239,826	8.1	273,680	7.2	248,954	6.2	273,557	5.3	440,041	7.3
25	25,000,000 - 99,999,999	498,317	16.8	595,634	15.8	452,094	11.2	633,499	12.3	669,841	11.1
100,000,000 and over:											
26	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	1,339,995	33.1	1,563,452	30.2	1,640,748	27.1
27	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	330,432	8.2	672,562	13.0	938,162	15.5
28	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	1,362,085	33.7	1,693,563	32.8	2,020,389	33.4
29	Sub-total	2,068,001	69.6	2,702,381	71.5	3,032,511	75.0	3,929,577	76.0	4,599,298	76.1
30	Total	2,972,047	100.0	3,778,280	100.0	4,042,787	100.0	5,170,553	100.0	6,045,200	100.0
Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)											
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
31	\$99,999 and under	24,038	—	22,747	—	21,982	—	22,219	—	24,898	—
32	100,000 - 999,999	544,672	0.9	545,124	0.8	550,831	0.6	526,553	0.5	520,391	0.5
33	1,000,000 - 4,999,999	1,638,987	2.7	1,632,119	2.3	1,663,567	2.0	1,682,376	1.7	1,619,927	1.5
34	5,000,000 - 24,999,999	5,194,248	8.4	5,413,794	7.5	5,708,244	6.7	5,571,459	5.8	5,786,218	5.2
35	25,000,000 - 99,999,999	10,033,099	16.3	10,305,315	14.3	10,107,028	11.9	11,186,981	11.6	11,448,754	10.4
100,000,000 and over:											
36	100,000,000 - 499,999,999	..	..	..	..	25,573,059	30.2	27,514,280	28.6	28,504,837	25.8
37	500,000,000 - 999,999,999	..	..	..	..	7,058,283	8.3	10,783,680	11.2	15,141,369	13.7
38	1,000,000,000 and over	..	..	..	..	34,118,395	40.2	39,023,084	40.5	47,334,845	42.9
39	Sub-total	44,078,741	71.7	54,005,913	75.1	66,749,738	78.7	77,321,043	80.3	90,981,051	82.4
40	Total	61,513,785	100.0	71,925,011	100.0	84,801,389	100.0	96,310,631	100.0	110,381,239	100.0

¹ Asset size group is based on net assets in the fund.

Tableau explicatif N. Nombre, revenu, dépenses et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse, 1981-1990

1986		1987		1988		1989		1990		Importance de l'actif		N°			
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite															
No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%						
nbre		nbre		nbre		nbre		nbre							
1,008	26.3	971	25.7	919	24.9	806	22.8	713	21.0	\$99,999 et moins		1			
1,206	31.5	1,163	30.8	1,125	30.4	1,070	30.3	1,012	29.9	100,000 - 999,999		2			
687	17.9	675	17.9	665	18.6	657	18.6	655	19.3	1,000,000 - 4,999,999		3			
496	12.9	502	13.3	498	13.5	503	14.2	489	14.4	5,000,000 - 24,999,999		4			
247	6.4	253	6.7	272	7.4	275	7.8	291	8.5	25,000,000 - 99,999,999		5			
												100,000,000 et plus:			
147	3.8	158	4.2	161	4.4	159	4.5	162	4.8	100,000,000 - 499,999,999		6			
23	0.6	27	0.7	33	0.9	38	1.1	38	1.1	500,000,000 - 999,999,999		7			
19	0.5	22	0.6	22	0.6	26	0.7	29	0.9	1,000,000,000 et plus		8			
189	4.9	207	5.5	216	5.9	223	6.3	229	6.8	Total partiel		9			
3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0	3,534	100.0	3,389	100.0	Total		10			
Income - Revenu															
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%						
12,012	0.1	19,071	0.1	9,539	--	9,653	--	6,180	--	\$99,999 et moins		11			
100,496	0.4	92,491	0.4	77,347	0.3	79,106	0.3	81,996	0.3	100,000 - 999,999		12			
273,737	1.2	263,814	1.1	240,047	1.1	234,610	0.9	237,912	0.9	1,000,000 - 4,999,999		13			
972,000	4.3	890,793	3.8	746,767	3.4	830,142	3.0	752,424	2.8	5,000,000 - 24,999,999		14			
2,041,957	9.1	1,889,844	8.1	1,740,195	7.9	1,958,355	7.2	1,769,575	6.4	25,000,000 - 99,999,999		15			
												100,000,000 et plus:			
5,989,454	26.8	5,818,126	24.8	4,527,542	20.4	5,064,119	18.5	4,714,615	17.3	100,000,000 - 499,999,999		16			
2,733,405	12.2	3,131,552	13.4	3,510,175	15.8	4,313,075	15.7	3,866,773	14.2	500,000,000 - 999,999,999		17			
10,228,900	45.8	11,341,729	48.4	11,354,006	51.1	14,914,621	54.4	15,853,087	58.1	1,000,000,000 et plus		18			
18,951,759	84.8	20,291,407	86.5	19,391,723	87.3	24,291,815	88.6	24,434,475	89.6	Total partiel		19			
22,351,962	100.0	23,447,420	100.0	22,205,617	100.0	27,403,681	100.0	27,282,562	100.0	Total		20			
Expenditures - Dépenses															
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%						
301,053	4.5	298,446	3.8	254,772	2.8	239,036	2.5	199,703	1.6	\$99,999 et moins		21			
36,737	0.5	43,550	0.6	38,550	0.4	26,771	0.3	81,550	0.7	100,000 - 999,999		22			
95,151	1.4	93,609	1.2	213,119	2.3	105,969	1.1	125,900	1.0	1,000,000 - 4,999,999		23			
299,805	4.5	322,168	4.1	306,464	3.3	335,551	3.5	492,580	4.0	5,000,000 - 24,999,999		24			
624,726	9.3	624,633	8.0	884,391	9.6	931,861	9.7	967,802	7.9	25,000,000 - 99,999,999		25			
												100,000,000 et plus:			
1,832,028	27.4	2,134,061	27.4	2,224,551	24.2	2,047,869	21.1	2,640,153	21.6	100,000,000 - 499,999,999		26			
899,249	13.4	1,058,360	13.6	1,454,794	15.8	1,803,991	18.6	2,072,371	16.9	500,000,000 - 999,999,999		27			
2,600,001	38.9	3,207,507	41.2	3,808,991	41.5	4,197,661	43.3	5,648,926	46.2	1,000,000,000 et plus		28			
5,331,278	79.7	6,399,928	82.2	7,488,336	81.5	8,049,521	83.0	10,361,450	84.7	Total partiel		29			
6,688,749	100.0	7,782,335	100.0	9,185,632	100.0	9,688,708	100.0	12,228,985	100.0	Total		30			
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)															
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%						
27,109	--	26,436	--	26,299	--	23,964	--	22,698	--	\$99,999 et moins		31			
503,690	0.4	494,578	0.3	480,348	0.3	470,818	0.3	450,948	0.2	100,000 - 999,999		32			
1,603,888	1.3	1,596,602	1.1	1,579,944	1.0	1,580,488	0.9	1,618,100	0.8	1,000,000 - 4,999,999		33			
6,043,186	4.7	6,148,319	4.3	6,069,447	3.8	6,366,850	3.6	6,081,519	3.0	5,000,000 - 24,999,999		34			
12,361,167	9.7	12,723,129	8.9	13,519,581	8.5	14,226,919	8.1	14,941,940	7.5	25,000,000 - 99,999,999		35			
												100,000,000 et plus:			
33,007,035	25.9	35,570,082	24.8	35,825,632	22.7	35,967,959	20.3	37,767,910	18.9	100,000,000 - 499,999,999		36			
15,587,883	12.2	17,994,777	12.5	23,364,306	14.8	26,849,045	15.2	28,027,025	14.0	500,000,000 - 999,999,999		37			
58,202,169	45.7	69,008,329	48.1	76,901,919	48.7	91,654,079	51.7	110,873,311	55.5	1,000,000,000 et plus		38			
106,797,087	83.9	122,573,188	85.4	136,091,857	86.2	154,471,083	87.2	176,668,246	88.4	Total partiel		39			
127,336,128	100.0	143,562,252	100.0	157,767,477	100.0	177,140,122	100.0	199,783,450	100.0	Total		40			

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur l'actif net des caisses

Text Table O. Number of Employer-Sponsored Pension Plans and Members by Type of Retirement Benefit and Funding Agency, January 1, 1990

Tableau explicatif O. Nombre de régimes offerts par l'employeur et participants selon le genre de prestation de retraite et d'organisme de financement, 1^{er} janvier 1990

Type of benefit and funding agency	Plans		Members	
Genre de prestation et organisme de financement	Régimes		Participants	
	no. - nbre	%	no. - nbre	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	10,207	89.2	257,357	59.8
Trusteed - Sociétés de fiducie	1,172	10.2	165,099	38.3
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	64	0.6	8,105	1.9
Total	11,443	100.0	430,561	100.0
Percent of grand total		57.3		8.4
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	4,080	49.3	456,615	9.9
Trusteed - Sociétés de fiducie	3,982	48.1	3,247,819	70.1
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'État	24	0.3	707,955	15.3
Combinations and other - Combinaisons et autres	198	2.4	221,198	4.8
Total	8,284	100.0	4,633,587	100.0
Percent of grand total		41.5		90.7
Composite and other - Combinaisons et autres:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	155	67.7	13,754	30.4
Trusteed - Sociétés de fiducie	66	28.8	18,962	41.9
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'État	-	-	-	-
Combinations and other - Combinaisons et autres	8	3.5	12,499	27.6
Total	229	100.0	45,215	100.0
Percent of grand total		1.1		0.9
All benefits - Tous les genres de prestations:				
Insurance companies - Compagnies d'assurance	14,442	72.4	727,726	14.2
Trusteed - Sociétés de fiducie	5,220	26.2	3,431,880	67.2
Government Consolidated Revenue Funds - Fonds de revenus consolidés de l'État	24	0.1	707,955	13.9
Combinations and other - Combinaisons et autres	270	1.4	241,802	4.7
Grand total	19,956	100.0	5,109,363	100.0

Source: Pension Plans in Canada data base.

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pensions au Canada.

The large proportion of trustee funds using a defined benefit formula to calculate the retirement benefit is evident in Text Table P and Figure XI. The funds generated by defined benefit plans accounted for 64% of all trustee funds and approximately 95% of the members, the income and the assets at book value. The funds generated by defined contributions plans, on the other hand, represented 34% of all trustee funds but less than 5% of the members, income and assets. Although the defined benefit formula predominates in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector than private sector funds use this formula. Also, in the

Au tableau explicatif P et au graphique XI, on peut voir la grande proportion de caisses en fiducie qui utilisent une formule à prestations déterminées pour calculer les prestations de retraite. Les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient 64% de toutes les caisses en fiducie et environ 95% des participants, du revenu et de l'actif à la valeur comptable. Quant aux caisses provenant de régimes à cotisations déterminées, elles comptaient pour 34% de toutes les caisses de retraite mais pour moins de 5% des participants, du revenu et de l'actif total. Bien que les régimes à prestations déterminées prédominent, tant parmi les caisses du secteur public que celles du secteur privé, une plus grande proportion des

Text Table P. Funds, Members, Income, Expenditures and Gross Assets of Trusteed Pension Funds by Type of Benefit and Sector, 1990

Tableau explicatif P. Caisses, participants, revenu, dépenses et actif brut des caisses de retraite en fiducie selon le genre de prestation et le secteur, 1990

Type of benefit and sector	Funds		Members		Income		Expenditures		Gross Assets (book value)	
Genre de prestation et secteur	Caisses		Participants		Revenu		Dépenses		Actif Brut (valeur comptable)	
	No. - nbre	%	No. - nbre	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Public sector¹ - Secteur public¹										
Defined contribution ² - Cotisations déterminées ²	38	18.0	42,349	2.4	258,135	1.5	70,289	1.2	1,593,400	1.4
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings ³ - Salaire final ³	128	60.7	1,633,616	94.2	16,146,919	96.1	5,432,046	95.1	107,199,570	95.9
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	38	18.0	50,198	2.9	354,162	2.1	159,579	2.8	2,641,015	2.4
Flat benefit - Prestations forfaitaires	5	2.4	8,695	0.5	48,554	0.3	49,362	0.9	280,796	0.3
Total	171	81.0	1,692,509	97.5	16,549,635	98.5	5,640,987	98.8	110,121,382	98.6
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	2	0.9	221	-	1,182	-	1,080	-	15,491	-
Public sector - Total - Secteur public	211	100.0	1,735,079	100.0	16,808,952	100.0	5,712,355	100.0	111,730,272	100.0
Private sector - Secteur privé										
Defined contribution ² - Cotisations déterminées ²	1,120	35.2	139,507	7.0	671,841	6.4	321,318	4.9	4,416,771	5.0
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings ³ - Salaire final ³	1,054	33.2	720,986	36.1	5,239,901	50.0	3,416,602	52.4	47,279,099	53.7
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	541	17.0	334,579	16.7	1,660,105	15.9	1,019,215	15.6	14,811,205	16.8
Flat benefit - Prestations forfaitaires	418	13.2	773,984	38.7	2,843,166	27.1	1,701,376	26.1	21,074,336	23.9
Total	2,013	63.3	1,829,549	91.6	9,743,172	93.0	6,137,193	94.2	83,164,640	94.4
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	45	1.4	29,164	1.5	58,597	0.6	58,119	0.9	471,767	0.5
Private sector - Total - Secteur privé	3,178	100.0	1,998,220	100.0	10,473,610	100.0	6,516,630	100.0	88,053,178	100.0
Both sectors - Les deux secteurs										
Defined contribution ² - Cotisations déterminées ²	1,158	34.2	181,856	4.9	929,977	3.4	391,607	3.2	6,010,171	3.0
Defined benefit - Prestations déterminées:										
Final earnings ³ - Salaire final ³	1,182	34.9	2,354,602	63.1	21,386,819	78.4	8,848,648	72.4	154,478,669	77.3
Career average earnings - Salaire moyen de la carrière	579	17.1	384,777	10.3	2,014,267	7.4	1,178,793	9.6	17,452,220	8.7
Flat benefit - Prestations forfaitaires	423	12.5	782,679	21.0	2,891,720	10.6	1,750,738	14.3	21,355,132	10.7
Total	2,184	64.4	3,522,058	94.3	26,292,806	96.4	11,778,179	96.3	193,286,021	96.7
Composite and other - Régimes mixtes et autres régimes	47	1.4	29,385	0.8	59,779	0.2	59,199	0.5	487,258	0.2
Both sectors - Total - Les deux secteurs	3,389	100.0	3,733,299	100.0	27,282,562	100.0	12,228,985	100.0	199,783,450	100.0

¹ includes the following types of organizations: municipalities and municipal enterprises, provincial, crown corporations and government agencies, federal, crown corporations and government agencies, and public sector educational and health institutions and organizations. Private sector educational and health institutions are excluded.

² Comprend les genres d'organismes suivants: municipalités et entreprises municipales, sociétés fédérales et provinciales de la couronne, organismes fédéraux et provinciaux et les établissements et organismes d'enseignement et de santé du secteur public. Les établissements d'enseignement et de santé du secteur privé sont exclus.

³ Includes money purchase and profit sharing.

⁴ Ci-inclus les régimes à cotisations fixées d'avance et de participation aux bénéfices.

⁵ Includes final average earnings and average best earnings.

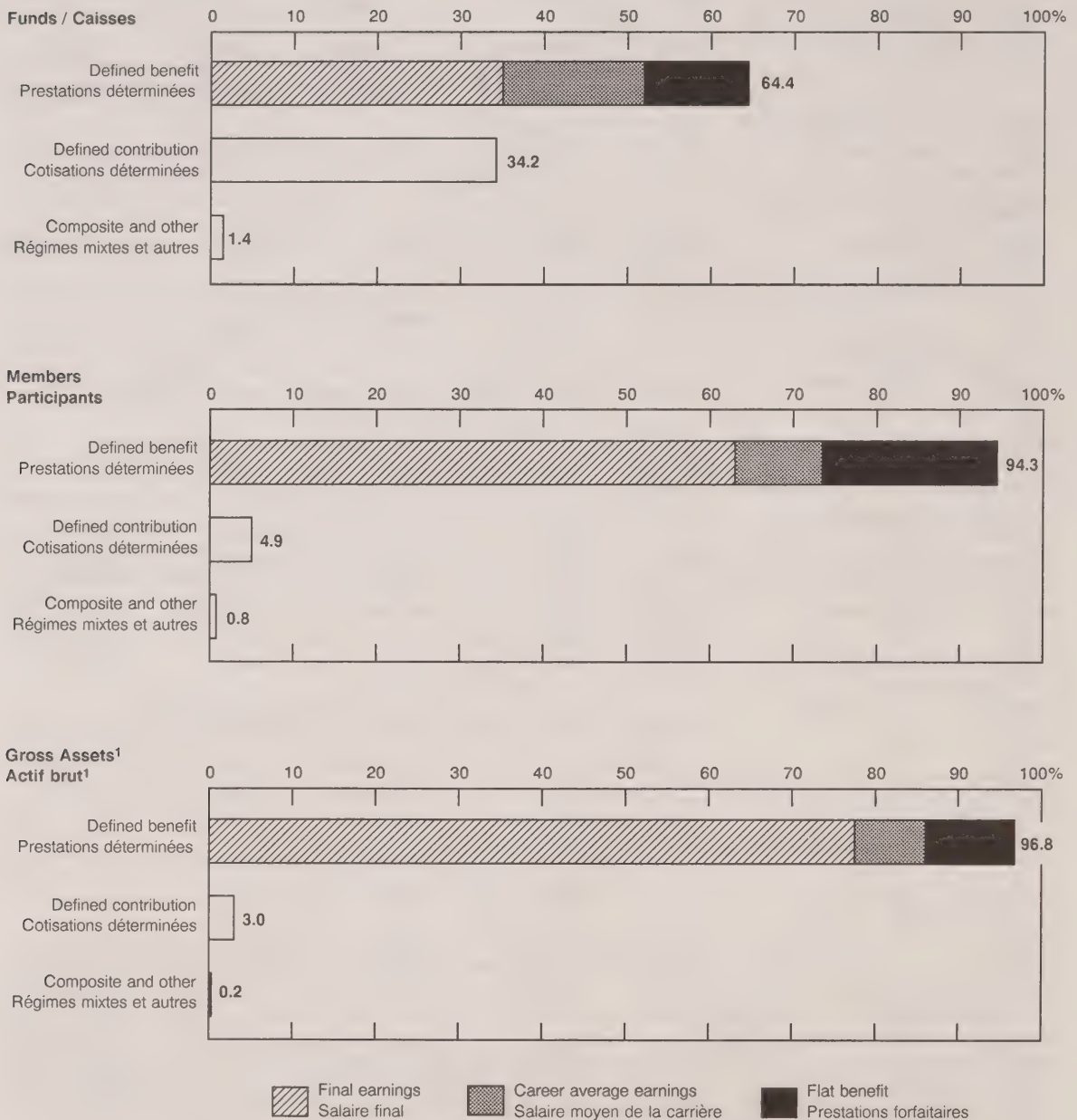
⁶ Ci-inclus les régimes salaire moyens de fin de carrière et meilleur salaire moyen.

Figure XI

Graphique XI

Percentage Distribution of Trusteed Pension Funds, Members and Gross Assets¹ by Type of Benefit, 1990

Distribution procentuelle des caisses de retraite en fiducie, des participants et de l'actif brut¹ selon le genre de prestations, 1990



¹ Book value / Valeur comptable.

public sector, those funds using a defined benefit formula are more likely to calculate the benefit based on final earnings than is true of the private sector funds.

Statistical Tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans have 49% of their assets at book value in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans have 37% of their assets in this form of investment. This is to some extent due to the fact that most (69%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which, as was shown in Text Table H, tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans have 53% of their assets in bonds versus 24%¹¹ in stocks. Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, have 38% invested in bonds and 34%¹¹ in stocks.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this investment vehicle by defined contribution and career average funds, which are mostly small in terms of both members and assets held.

¹¹ Idem.

caisses du secteur public utilisent cette formule. Également, parmi les caisses du secteur public, celles qui utilisent une formule à prestations déterminées sont plus souvent des régimes dont les prestations sont basées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Les tableaux statistiques 13 et 14 de la présente publication montrent que les portefeuilles des caisses pour les différents types de régimes diffèrent considérablement. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations 49% de leur actif total à la valeur comptable alors que les caisses des autres régimes à prestations déterminées en détenaient 37%. Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (69%) de l'actif détenu par les régimes à salaire final appartient au secteur public qui a tendance à investir davantage en obligations comme en témoigne le tableau explicatif H. En fait, les caisses des régimes salaire final du secteur public ont placé 53% de leur actif sous forme d'obligations contre 24%¹¹ sous forme d'actions. Par contre, les caisses du secteur privé, pour des régimes à salaire final, détenaient 38% de leur actif sous forme d'obligations et 34%¹¹ en actions.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à détenir une plus grande proportion de leur actif dans des caisses communes des sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement élevée de l'actif placé dans ce type d'instrument par les caisses des régimes à cotisations déterminées et des régimes salaire moyen de carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses sur le plan du total des participants et de l'actif détenu.

¹¹ Idem.

FOR FURTHER READING

Selected Publications
from Statistics Canada

LECTURES SUGGÉRÉES

Choisies parmi les publications
de Statistique Canada

Catalogue

Employment, Earnings and Hours <i>Monthly, Bilingual</i>	Emploi, gains et durée du travail <i>Mensuel, Bilingue</i>	72-002
Estimates of Labour Income <i>Quarterly, Bilingual</i>	Estimations du revenu du travail <i>Trimestriel, Bilingue</i>	72-005
Work Injuries <i>Annual, Bilingual</i>	Accidents du travail <i>Annuel, Bilingue</i>	72-208
Unemployment Insurance Statistics <i>Monthly, Bilingual</i>	Statistiques sur l'assurance-chômage <i>Mensuel, Bilingue</i>	73-001
Unemployment Insurance Statistics Annual Supplement to monthly n° 73-001 <i>Bilingual (included with 73-001)</i>	Statistiques sur l'assurance-chômage supplément annuel au mensuel n° 73-001 <i>Bilingue (inclus avec 73-001)</i>	73-202S
Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds <i>Quarterly, Bilingual</i>	Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie <i>Trimestriel, Bilingue</i>	74-001
Trusteed Pension Funds: Financial Statistics <i>Annual, Bilingual</i>	Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières <i>Annuel, Bilingue</i>	74-201
Pension Plans in Canada <i>Biennial, Bilingual</i>	Régimes de pensions au Canada <i>Biennal, Bilingue</i>	74-401

To order a publication you may telephone 1-613-951-7277 or use facsimile number 1-613-951-1584. For toll free in Canada only telephone 1-800-267-6677. When ordering by telephone or facsimile a written confirmation is not required.

Pour obtenir une publication veuillez téléphoner au 1-613-951-7277 ou utiliser le numéro du télécopieur 1-613-951-1584. Pour appeler sans frais, au Canada, composez le 1-800-267-6677. Il n'est pas nécessaire de nous faire parvenir une confirmation pour une commande faite par téléphone ou télécopieur.

Statistical Tables

Tableaux statistiques

Table 1
Funds and Members by Trust Arrangement,
Contributory and Non-contributory Funds, 1990

Trust Arrangement Genre de Fiducie	Total				Contributory				Non-Contributory			
	Funds		Members		Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds Caisses	%	Members Part.	%	Funds Caisses	%	Members Part.	%	Funds Caisses	%	Members Part.	%
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,109	32.7	70,200	1.9	372	27.5	25,429	1.0	737	36.2	44,771	4.1
Segregated portfolio – Portefeuille en gestion distincte	810	23.9	589,258	15.8	354	26.1	335,856	12.7	456	22.4	253,402	23.1
Combination – Combinaison	240	7.1	209,606	5.6	133	9.8	98,775	3.7	107	5.3	110,831	10.1
Total	2,159	63.7	869,064	23.3	859	63.4	460,060	17.4	1,300	63.9	409,004	37.3
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	1,216	35.9	2,743,651	73.5	485	35.8	2,101,604	79.7	731	35.9	642,047	58.6
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	9	0.3	116,965	3.1	7	0.5	74,585	2.8	2	0.1	42,380	3.9
(d) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	5	0.1	3,619	0.1	3	0.2	1,468	0.1	2	0.1	2,151	0.2
Total	3,389	100.0	3,733,299	100.0	1,354	100.0	2,637,717	100.0	2,035	100.0	1,095,582	100.0

Tableau 1
Caisses et participants selon le genre de fiducie,
caisses contributives et non contributives, 1990

Table 2
Income and Expenditures for Contributory and
Non-contributory Pension Funds, 1990

Income and expenditures		Contributory	Non-contributory
	Total		
Revenu et dépenses		Caisses contributives	Caisses non contributives
Thousands of dollars – Milliers de dollars			
Income – Revenu			
Employee contributions – Cotisations des employés	4,341,337	4,281,335	60,003
Employer contributions – Cotisations des employeurs	5,952,414	4,646,429	1,305,985
Total	10,293,751	8,927,763	1,365,988
Investment income – Revenu de placements	15,907,858	12,999,324	2,908,534
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	663,689	537,645	126,044
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite	378,435	270,101	108,334
Miscellaneous – Divers	38,829	11,577	27,252
Total	16,988,811	13,818,647	3,170,164
Income – Total – Revenu	27,282,562	22,746,410	4,536,152
Expenditures – Dépenses			
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisés dans la caisse	8,979,169	6,820,214	2,158,955
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	229,030	133,580	95,450
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	83,174	77,874	5,300
Separation – Cessation d'emploi	1,382,673	1,093,349	289,324
Discontinuation of plan – Abolition du régime	51,055	23,936	27,118
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse	117,571	73,822	43,749
Total	1,634,473	1,268,982	365,491
Administration costs – Frais d'administration	480,868	331,630	149,238
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	825,555	499,523	326,032
Other expenditures – Autres dépenses	79,891	67,959	11,932
Expenditures – Total – Dépenses	12,228,985	9,121,888	3,107,098

Table 3

Book and Market Value of Assets of Contributory and Non-contributory Pension Funds, 1990

Tableau 3

Valeur comptable et valeur marchande de l'actif des caisses de retraite contributives et non contributives, 1990

Assets Éléments d'actifs	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousand of dollars – milliers de dollars						
Investment in pooled funds of trust companies – Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) – Avoir (capital-actions)	868,540	952,852	483,258	520,762	385,282	432,090
Fixed income fund (bond fund) – Fonds de revenu fixe (obligations)	806,505	807,987	394,406	393,983	412,099	414,004
Diversified fund – Fonds diversifiés	93,399	96,879	45,386	47,988	48,013	48,891
Mortgage fund – Fonds hypothécaires	365,874	370,558	232,151	233,431	133,723	137,127
Real estate fund – Biens-fonds	145,735	158,012	72,818	78,060	72,917	79,952
Foreign funds – Valeurs étrangères	428,943	484,359	317,274	359,018	111,669	125,341
Other funds – Autres fonds	129,700	129,605	71,989	72,075	57,711	57,530
Total	2,838,697	3,000,252	1,617,283	1,705,317	1,221,414	1,294,935
Pooled funds of investment counsellors – Caisses communes des conseillers en placements	3,193,118	3,428,246	2,311,397	2,452,573	881,721	975,673
Mutual and investment funds – Caisses mutuelles et de placement	2,679,013	2,912,461	1,080,781	1,239,327	1,598,232	1,673,134
Venture capital – Capital risque	576,860	535,760	453,687	419,965	123,173	115,795
Segregated funds of insurance companies – Caisses séparées des compagnies d'assurance	1,398,328	1,532,386	954,652	1,038,894	443,677	493,492
Deposit administration funds of insurance companies – Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	335,162	357,667	171,433	177,726	163,729	179,942
Bonds – Obligations:						
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,690,035	37,895,054	29,530,334	29,658,488	8,159,701	8,236,566
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	36,415,833	36,574,506	34,052,374	34,199,090	2,363,460	2,375,417
Municipal, school boards, etc – Municipalités, commissions scolaires, etc	2,843,290	2,766,307	2,543,057	2,495,491	300,234	270,815
Other Canadian – Obligations d'autres organismes canadiens	14,507,366	14,353,833	11,075,108	10,915,726	3,432,258	3,437,908
Non-Canadian – Obligations d'organismes étrangers	707,740	711,570	632,959	635,179	74,781	76,391
Total	92,164,265	92,301,070	77,833,832	77,903,974	14,330,433	14,397,096
Stocks – Actions:						
Canadian, common – Ordinaires de sociétés canadiennes	45,298,627	46,866,655	34,440,781	35,660,486	10,857,846	11,206,169
Canadian, preferred – Privilégiées de sociétés canadiennes	401,291	380,422	291,448	260,448	109,845	119,974
Non Canadian, common and preferred – Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	10,755,643	11,657,285	8,421,582	9,021,589	2,334,061	2,635,696
Total	56,455,561	58,904,362	43,153,809	44,942,523	13,301,752	13,961,839
Mortgages – Hypothèques:						
Residential – Résidentiel	4,815,427	4,792,205	4,267,934	4,241,891	547,493	550,314
Non-residential – Non-résidentiel	3,148,549	3,138,319	2,824,737	2,821,394	323,812	316,925
Total	7,963,976	7,930,524	7,092,671	7,063,285	871,305	867,239
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenures à bail:						
Direct – Placements directs	4,445,314	5,098,818	3,612,099	4,168,187	833,215	930,632
Through pension corporation – Placements par le biais de société de gestion	1,533,328	1,837,505	1,236,248	1,455,303	297,080	382,202
Total	5,978,643	6,936,323	4,848,347	5,623,490	1,130,295	1,312,833
Cash and short term investments – Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits – Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	1,625,791	1,625,791	1,256,644	1,256,644	369,147	369,147
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates – Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	1,292,709	1,246,061	959,157	915,374	333,552	330,686
Other short-term investments – Autres placements à court terme	18,072,234	18,070,272	13,532,486	13,544,559	4,539,748	4,525,713
Total	20,990,734	20,942,124	15,748,287	15,716,578	5,242,447	5,225,546
Miscellaneous – Divers:						
Accrued interest and dividends receivable – Intérêts courus et dividendes à recevoir	3,463,789	3,463,789	2,916,415	2,916,415	547,373	547,373
Accounts receivable – Comptes à recevoir	1,469,781	1,469,781	1,422,025	1,422,025	47,756	47,756
Other assets – Autres éléments d'actifs	275,523	281,597	269,375	277,918	6,148	3,679
Total	5,209,092	5,215,167	4,607,815	4,616,358	601,278	598,808
Gross assets – Actif brut	199,783,450	203,996,342	159,873,995	162,900,010	39,909,455	41,096,332
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	924,345	924,345	830,798	830,798	93,547	93,547
Net Assets – Actif net	198,859,105	203,071,997	159,043,197	162,069,212	39,815,908	41,002,785

Table 4
Income and Expenditures by Type of Trust Arrangement, 1990

No.	Income and expenditures	Corporate trustee – Société de fiducie							
		Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
				Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income									
1	Employee contributions	4,341,337	15.9	407,398	11.5	26,810	13.6	83,014	7.3
2	Employer contributions	5,952,414	21.8	690,455	19.4	57,291	29.0	274,119	24.0
3	Total	10,293,751	37.7	1,097,853	30.9	84,101	42.6	357,133	31.2
4	Investment income	15,907,858	58.3	2,185,779	61.5	101,234	51.3	734,077	64.2
5	Realized profit on sale of securities	663,689	2.4	67,679	1.9	9,588	4.9	19,645	1.7
6	Transfers from other pension plans	378,435	1.4	171,900	4.8	2,176	1.1	31,053	2.7
7	Miscellaneous	38,829	0.1	28,584	0.8	311	0.2	1,686	0.1
8	Total	16,988,811	62.3	2,453,942	69.1	113,309	57.4	786,461	68.8
9	Total income	27,282,562	100.0	3,551,794	100.0	197,411	100.0	1,143,594	100.0
Expenditures									
10	Pension payments out of fund	8,979,169	73.4	1,403,330	65.4	46,595	38.0	516,887	61.3
11	Cost of pensions purchased	229,030	1.9	83,973	3.9	7,012	5.7	34,778	4.1
Cash withdrawals on:									
12	Death	83,174	0.7	3,129	0.1	990	0.8	2,444	0.3
13	Separation	1,382,673	11.3	251,848	11.7	17,371	14.2	106,105	12.6
14	Discontinuation of plan	51,055	0.4	16,836	0.8	8,828	7.2	3,417	0.4
15	Change of funding agency	117,571	1.0	16,783	0.8	27,912	22.7	17,693	2.1
16	Total	1,634,473	13.4	288,595	13.4	55,101	44.9	129,659	15.4
17	Administration costs	480,868	3.9	110,326	5.1	10,393	8.5	47,879	5.7
18	Realized loss on sale of securities	825,555	6.8	251,359	11.7	2,755	2.2	77,660	9.2
19	Other expenditures	79,891	0.7	8,910	0.4	887	0.7	36,954	4.4
20	Total expenditures	12,228,985	100.0	2,146,493	100.0	122,744	100.0	843,816	100.0

Tableau 4
Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1990

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Revenu et dépenses	N°
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu							
86,155	13.6	3,733,877	17.3	4,083	3.0	Cotisations des employés	1
78,958	12.4	4,840,015	22.4	11,575	8.4	Cotisations des employeurs	2
165,113	26.0	8,573,893	39.7	15,658	11.4	Total	3
415,451	65.4	12,412,862	57.4	58,454	42.6	Revenu de placements	4
54,436	8.6	449,183	2.1	63,158	46.0	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
6	—	173,301	0.8	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
—	—	8,248	—	—	—	Divers	7
469,893	74.0	13,043,593	60.3	121,612	88.6	Total	8
635,006	100.0	21,617,486	100.0	137,270	100.0	Revenu total	9
Dépenses							
231,197	77.7	6,731,429	76.8	49,731	98.1	Versements des rentes puisés dans la caisse	10
793	0.3	102,474	1.2	—	—	Coût des rentes achetées	11
Retraits en espèce sur:							
—	—	76,610	0.9	—	—	Décès	12
30,373	10.2	976,977	11.1	—	—	Cessation d'emploi	13
—	—	21,974	0.3	—	—	Abolition du régime	14
—	—	55,184	0.6	—	—	Changement de gestionnaire de caisse	15
30,373	10.2	1,130,745	12.9	—	—	Total	16
16,813	5.6	294,542	3.4	916	1.8	Frais d'administration	17
18,455	6.2	475,265	5.4	60	0.1	Perte subie sur la vente de titres	18
—	—	33,139	0.4	—	—	Autres dépenses	19
297,631	100.0	8,767,594	100.0	50,707	100.0	Total des dépenses	20

Table 5
Book Value of Assets by Trust Arrangement, 1990

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
No.			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes portefeuille		Combinaison de en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	–	–	485,825	34.0	192,097	1.8
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	–	–	568,812	39.8	123,552	1.2
3 Diversified fund	93,399	–	–	–	36,259	2.5	36,644	0.4
4 Mortgage fund	365,874	0.2	–	–	127,168	8.9	137,424	1.3
5 Real estate fund	145,735	0.1	–	–	13,234	0.9	49,232	0.5
6 Foreign funds	428,943	0.2	–	–	69,483	4.9	194,902	1.9
7 Other funds	129,700	0.1	–	–	62,264	4.4	47,948	0.5
8 Total	2,838,697	1.4	–	–	1,363,044	95.4	781,799	7.5
9 Pooled funds of investment counsellors	3,193,118	1.6	829,683	2.8	–	–	356,399	3.4
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	1,087,206	3.6	–	–	359,792	3.5
11 Venture capital	576,860	0.3	48,555	0.2	–	–	37,748	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	507,805	1.7	–	–	95,215	0.9
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	15,866	0.1	–	–	106,569	1.0
Bonds:								
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	5,804,415	19.3	–	–	2,142,878	20.6
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	2,154,668	7.2	–	–	678,133	6.5
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	297,712	1.0	–	–	63,294	0.6
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	2,827,793	9.4	–	–	833,449	8.0
18 Non-Canadian	707,740	0.4	27,992	0.1	–	–	22,002	0.2
19 Total	92,164,265	46.1	11,112,579	37.0	–	–	3,739,756	35.9
Stocks:								
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	8,913,934	29.7	–	–	3,085,975	29.6
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	95,854	0.3	–	–	37,460	0.4
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	2,003,293	6.7	–	–	413,052	4.0
23 Total	56,455,561	28.3	11,013,081	36.7	–	–	3,536,487	34.0
Mortgages:								
24 Residential	4,815,427	2.4	159,306	0.5	–	–	45,070	0.4
25 Non-residential	3,148,549	1.6	167,599	0.6	–	–	52,661	0.5
26 Total	7,963,976	4.0	326,905	1.1	–	–	97,731	0.9
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	4,445,314	2.2	497,419	1.7	–	–	30,364	0.3
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	71,833	0.2	–	–	15,935	0.2
29 Total	5,978,643	3.0	569,252	1.9	–	–	46,298	0.4
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	289,927	1.0	18,551	1.3	105,142	1.0
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	278,035	0.9	16,974	1.2	130,928	1.3
32 Other short-term investments	18,072,234	9.0	3,497,114	11.6	21,743	1.5	874,125	8.4
33 Total	20,990,734	10.5	4,065,076	13.5	57,269	4.0	1,110,195	10.7
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	405,419	1.4	6,450	0.5	130,644	1.3
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	42,525	0.1	2,143	0.1	8,513	0.1
36 Other assets	275,523	0.1	1,183	–	55	–	1,204	–
37 Total	5,209,092	2.6	449,127	1.5	8,648	0.6	140,361	1.3
38 Gross assets	199,783,450	100.0	30,025,135	100.0	1,428,961	100.0	10,408,352	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	115,134	0.4	1,746	0.1	9,192	0.1
40 Net Assets	198,859,105	99.5	29,910,000	99.6	1,427,214	99.9	10,399,160	99.9

Tableau 5

Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1990

Pension fund society		Individual trustee		Combination corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		Nº
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:							
-	-	183,559	0.1	7,059	1.0	Avoir (capital-actions)	1
-	-	105,600	0.1	8,542	1.2	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	20,496	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	100,540	0.1	742	0.1	Fonds hypothécaires	4
-	-	83,268	0.1	-	-	Biens-fonds	5
81,605	1.6	80,972	0.1	1,982	0.3	Valeurs étrangères	6
-	-	18,729	-	759	0.1	Autres fonds	7
81,605	1.6	593,165	0.4	19,085	2.7	Total	8
34,082	0.7	1,913,262	1.3	59,692	8.6	Caisses communes des conseillers en placements	9
10,203	0.2	1,221,812	0.8	-	-	Caisses mutuelles et de placement	10
15,703	0.3	474,854	0.3	-	-	Capital risque	11
141,625	2.7	653,683	0.4	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	212,727	0.1	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:							
862,369	16.7	28,834,699	19.0	45,674	6.6	Gouvernement du Canada	14
364,240	7.0	33,160,623	21.8	58,189	8.4	Gouvernements provinciaux	15
38,371	0.7	2,368,323	1.6	75,590	10.9	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
776,307	15.0	9,959,894	6.6	109,923	15.8	Obligations d'autres organismes canadiens	17
29,902	0.6	627,845	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
2,071,190	40.0	74,951,384	49.3	289,356	41.6	Total	19
Actions:							
1,047,818	20.3	32,010,307	21.1	240,594	34.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
1,010	-	266,913	0.2	53	-	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
232,461	4.5	8,100,783	5.3	6,054	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,281,289	24.8	40,378,002	26.6	246,701	35.5	Total	23
Hypothèques:							
537,134	10.4	4,064,328	2.7	9,588	1.4	Résidentiel	24
126,031	2.4	2,802,005	1.8	255	-	Non-résidentiel	25
663,165	12.8	6,866,333	4.5	9,843	1.4	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:							
177,720	3.4	3,739,811	2.5	-	-	Placements directs	27
28,971	0.6	1,416,590	0.9	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
206,691	4.0	5,156,401	3.4	-	-	Total	29
Encaisse et placements à court terme:							
42,203	0.8	1,167,051	0.8	2,916	0.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
1,970	-	864,802	0.6	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
549,616	10.6	13,072,025	8.6	57,611	8.3	Autres placements à court terme	32
593,789	11.5	15,103,878	9.9	60,527	8.7	Total	33
Divers:							
65,754	1.3	2,846,344	1.9	9,178	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
6,183	0.1	1,409,765	0.9	652	0.1	Comptes à recevoir	35
751	-	272,330	0.2	-	-	Autres éléments d'actifs	36
72,688	1.4	4,528,439	3.0	9,830	1.4	Total	37
5,172,029	100.0	152,053,940	100.0	695,034	100.0	Actif brut	38
13,301	0.3	780,507	0.5	4,465	0.6	Dettes et montants à payer	39
5,158,728	99.7	151,273,434	99.5	690,569	99.4	Actif net	40

Table 6
Market Value of Assets by Trust Arrangement, 1990

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
No.			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	–	–	548,926	36.5	210,359	2.0
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	–	–	568,516	37.8	123,944	1.2
3 Diversified fund	96,879	–	–	–	36,623	2.4	39,276	0.4
4 Mortgage fund	370,558	0.2	–	–	127,419	8.5	138,422	1.3
5 Real estate fund	158,012	0.1	–	–	14,251	0.9	52,675	0.5
6 Foreign funds	484,359	0.2	–	–	80,042	5.3	212,762	2.0
7 Other funds	129,605	0.1	–	–	62,373	4.1	47,831	0.5
8 Total	3,000,252	1.5	–	–	1,438,150	95.6	825,269	7.8
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	901,384	2.9	–	–	381,924	3.6
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	1,150,586	3.7	–	–	369,543	3.5
11 Venture capital	535,760	0.3	49,170	0.2	–	–	35,492	0.3
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	560,970	1.8	–	–	102,018	1.0
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	15,866	0.1	–	–	111,107	1.0
Bonds:								
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	5,844,214	18.9	–	–	2,167,464	20.5
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	2,174,435	7.0	–	–	686,801	6.5
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	267,465	0.9	–	–	61,702	0.6
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	2,852,061	9.2	–	–	815,099	7.7
18 Non-Canadian	711,570	0.3	27,342	0.1	–	–	21,273	0.2
19 Total	92,301,070	45.2	11,165,516	36.2	–	–	3,752,339	35.4
Stocks:								
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	9,109,029	29.5	–	–	3,119,683	29.4
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	110,875	0.4	–	–	32,454	0.3
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	2,296,176	7.4	–	–	470,447	4.4
23 Total	58,904,362	28.9	11,516,080	37.3	–	–	3,622,584	34.2
Mortgages:								
24 Residential	4,792,205	2.3	158,400	0.5	–	–	44,951	0.4
25 Non-residential	3,138,319	1.5	164,904	0.5	–	–	52,363	0.5
26 Total	7,930,524	3.9	323,304	1.0	–	–	97,314	0.9
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	5,098,818	2.5	586,269	1.9	–	–	33,725	0.3
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	83,735	0.3	–	–	18,248	0.2
29 Total	6,936,323	3.4	670,004	2.2	–	–	51,973	0.5
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	289,927	0.9	18,551	1.2	105,142	1.0
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	276,280	0.9	16,721	1.1	129,912	1.2
32 Other short-term investments	18,070,272	8.9	3,493,314	11.3	21,780	1.4	872,616	8.2
33 Total	20,942,124	10.3	4,059,520	13.2	57,052	3.8	1,107,670	10.5
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	405,419	1.3	6,450	0.4	130,644	1.2
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	42,525	0.1	2,143	0.1	8,513	0.1
36 Other assets	281,597	0.1	1,132	–	55	–	1,182	–
37 Total	5,215,167	2.6	449,076	1.5	8,648	0.6	140,339	1.3
38 Gross assets	203,996,342	100.0	30,861,475	100.0	1,503,850	100.0	10,597,572	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	115,134	0.4	1,746	0.1	9,192	0.1
40 Net Assets	203,071,997	99.5	30,746,340	99.6	1,502,104	99.9	10,588,380	99.9

Tableau 6

Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1990

Pension fund society		Individual trustee		Combination corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N°
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
-	-	186,359	0.1	7,208	1.1	Avoir (capital-actions)	1
-	-	106,846	0.1	8,681	1.3	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	20,980	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	103,979	0.1	739	0.1	Fonds hypothécaires	4
-	-	91,086	0.1	-	-	Biens-fonds	5
98,470	1.9	91,188	0.1	1,897	0.3	Valeurs étrangères	6
-	-	18,842	-	759	0.1	Autres fonds	7
98,470	1.9	619,079	0.4	19,283	2.9	Total	8
42,680	0.8	2,045,100	1.3	57,159	8.5	Caisses communes des conseillers en placements	9
12,052	0.2	1,380,280	0.9	-	-	Caisses mutuelles et de placement	10
15,679	0.3	435,419	0.3	-	-	Capital risque	11
145,446	2.8	723,953	0.5	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	230,694	0.1	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
						Obligations:	
846,083	16.1	28,990,135	18.7	47,159	7.0	Gouvernement du Canada	14
361,325	6.9	33,294,533	21.5	57,412	8.5	Gouvernements provinciaux	15
37,747	0.7	2,325,277	1.5	74,116	11.0	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
748,189	14.2	9,830,392	6.3	107,892	16.0	Obligations d'autres organismes canadiens	17
28,510	0.5	634,445	0.4	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
2,021,854	38.5	75,074,782	48.4	286,579	42.6	Total	19
						Actions:	
1,102,625	21.0	33,311,378	21.5	223,940	33.3	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
1,919	-	235,139	0.2	36	-	Priviliégées, de sociétés canadiennes	21
254,848	4.9	8,629,444	5.6	6,369	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,359,393	25.9	42,175,961	27.2	230,345	34.2	Total	23
						Hypothèques:	
540,006	10.3	4,039,393	2.6	9,454	1.4	Résidentiel	24
125,180	2.4	2,795,618	1.8	255	-	Non-résidentiel	25
665,186	12.7	6,835,011	4.4	9,709	1.4	Total	26
						Biens-fonds et tenures à bail:	
177,355	3.4	4,301,468	2.8	-	-	Placements directs	27
44,968	0.9	1,690,554	1.1	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
222,323	4.2	5,992,023	3.9	-	-	Total	29
						Encaisse et placements à court terme:	
42,203	0.8	1,167,051	0.8	2,916	0.4	Encaisse dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
1,946	-	821,202	0.5	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
551,009	10.5	13,073,943	8.4	57,611	8.6	Autres placements à court terme	32
595,158	11.3	15,062,197	9.7	60,527	9.0	Total	33
						Divers:	
65,754	1.3	2,846,344	1.8	9,178	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
6,183	0.1	1,409,765	0.9	652	0.1	Comptes à recevoir	35
751	-	278,477	0.2	-	-	Autres éléments d'actifs	36
72,688	1.4	4,534,586	2.9	9,830	1.5	Total	37
5,250,930	100.0	155,109,084	100.0	673,431	100.0	Actif brut	38
13,301	0.3	780,507	0.5	4,465	0.7	Dettes et montants à payer	39
5,237,629	99.7	154,328,578	99.5	668,966	99.3	Actif net	40

Table 7
Income and Expenditures by Type of Organization, 1990

No.	Income and expenditures	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
	Income												
1	Employee contributions	4,341,337	15.9	745,389	19.0	1,314,560	23.0	199,182	13.2	999,988	17.4	175,716	20.0
2	Employer contributions	5,952,414	21.8	938,469	23.9	1,104,336	19.3	254,941	16.9	1,368,085	23.8	174,018	19.8
3	Total	10,293,751	37.7	1,683,858	42.9	2,418,896	42.3	454,123	30.2	2,368,073	41.2	349,733	39.8
4	Investment income	15,907,858	58.3	2,051,540	52.3	3,201,745	56.0	933,043	62.0	3,321,253	57.8	470,098	53.5
5	Realized profit on sale of securities	663,689	2.4	159,379	4.1	66,852	1.2	101,060	6.7	24,122	0.4	44,495	5.1
6	Transfers from other pension plans	378,435	1.4	27,540	0.7	27,857	0.5	17,108	1.1	35,640	0.6	13,830	1.6
7	Miscellaneous	38,829	0.1	196	—	3,861	0.1	221	—	1,114	—	112	—
8	Total	16,988,811	62.3	2,238,655	57.1	3,300,315	57.7	1,051,431	69.8	3,382,128	58.8	528,537	60.2
9	Total income	27,282,562	100.0	3,922,513	100.0	5,719,211	100.0	1,505,555	100.0	5,750,201	100.0	878,270	100.0
	Expenditures												
10	Pension payments out of fund	8,979,169	73.4	1,044,669	82.3	1,525,470	82.5	759,518	81.3	1,479,054	84.0	139,572	56.4
11	Cost of pensions purchased	229,030	1.9	1,020	0.1	19,478	1.1	—	—	36,744	2.1	—	—
12	Cash withdrawals on:												
12	Death	83,174	0.7	2,050	0.2	4,015	0.2	40	—	6,104	0.3	28	—
13	Separation	1,382,673	11.3	110,526	8.7	189,446	10.2	79,486	8.5	122,274	6.9	72,335	29.2
14	Discontinuation of plan	51,055	0.4	86	—	—	—	—	—	—	—	593	0.2
15	Change of funding agency	117,571	1.0	1,564	0.1	7,113	0.4	1,465	0.2	2,729	0.2	—	—
16	Total	1,634,473	13.4	114,226	9.0	200,574	10.8	80,991	8.7	131,108	7.4	72,956	29.5
17	Administration costs	480,868	3.9	57,602	4.5	32,305	1.7	18,411	2.0	51,702	2.9	18,926	7.6
18	Realized loss on sale of securities	825,555	6.8	46,115	3.6	70,756	3.8	75,553	8.1	53,289	3.0	15,876	6.4
19	Other expenditures	79,891	0.7	5,276	0.4	1,052	0.1	—	—	8,793	0.5	196	0.1
20	Total expenditures	12,228,985	100.0	1,268,906	100.0	1,849,636	100.0	934,472	100.0	1,760,690	100.0	247,525	100.0

Tableau 7

Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1990

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Revenu et dépenses		N°
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu												
19,911	12.9	3,100	10.2	54,536	16.7	828,745	9.2	209	9.8	Cotisations des employés		1
34,362	22.3	8,754	28.8	83,250	25.6	1,985,333	22.1	866	40.8	Cotisations des employeurs		2
54,273	35.2	11,854	39.1	137,787	42.3	2,814,078	31.3	1,075	50.7	Total		3
88,086	57.2	15,467	51.0	185,919	57.1	5,639,839	62.7	868	40.9	Revenu de placements		4
4,747	3.1	2,719	9.0	1,032	0.3	259,105	2.9	179	8.4	Bénéfice réalisé sur la vente de titres		5
6,561	4.3	121	0.4	962	0.3	248,816	2.8	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite		6
428	0.3	184	0.6	36	—	32,677	0.4	—	—	Divers		7
99,821	64.8	18,490	60.9	187,949	57.7	6,180,437	68.7	1,047	49.3	Total		8
154,094	100.0	30,344	100.0	325,736	100.0	8,994,516	100.0	2,122	100.0	Revenu total		9
Dépenses												
47,975	56.3	5,579	33.0	52,326	46.3	3,924,763	66.0	242	15.8	Versements de rentes puisés dans la caisse		10
5,530	6.5	4,104	24.3	228	0.2	161,927	2.7	—	—	Coût des rentes achetées		11
Retraites en espèces sur:												
315	0.4	47	0.3	73	0.1	70,489	1.2	13	0.9	Décès		12
6,109	7.2	1,223	7.2	32,509	28.7	768,310	12.9	455	29.8	Cessation d'emploi		13
186	0.2	927	5.5	—	—	48,823	0.8	439	28.7	Abolition de la caisse		14
15,740	18.5	684	4.0	37	—	88,115	1.5	126	8.2	Changement de gestionnaire de caisse		15
22,349	26.2	2,881	17.0	32,619	28.8	975,736	16.4	1,033	67.6	Total		16
5,697	6.7	1,553	9.2	10,105	8.9	284,464	4.8	103	6.7	Frais d'administration		17
3,666	4.3	2,778	16.4	17,029	15.1	540,345	9.1	149	9.8	Perte subie sur la vente de titres		18
10	—	28	0.2	809	0.7	63,726	1.1	—	—	Autres dépenses		19
85,227	100.0	16,923	100.0	113,116	100.0	5,950,961	100.0	1,528	100.0	Total des dépenses		20

Table 8
Book Value of Assets by Type of Organization, 1990

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	74,584	0.3	637	--	5,688	--	17,731	--	8,790	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	16,693	0.1	1,597	--	702	--	16,559	--	13,772	0.2
3 Diversified fund	93,399	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	365,874	0.2	38,279	0.1	27,936	0.1	271	--	13,220	--	448	--
5 Real estate fund	145,735	0.1	8,771	--	23,804	0.1	--	--	1,720	--	--	--
6 Foreign funds	428,943	0.2	10,700	--	270	--	4,566	--	49,241	0.1	3,224	--
7 Other funds	129,700	0.1	4,626	--	--	--	4,809	--	2	--	441	--
8 Total	2,838,697	1.4	153,654	0.6	54,244	0.1	16,036	0.1	98,472	0.3	26,675	0.4
9 Pooled funds of investment counsellors	3,193,118	1.6	251,603	0.9	300,091	0.8	47,153	0.4	771,147	2.1	34,621	0.5
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	18,779	0.1	121,576	0.3	101,169	0.8	121,651	0.3	174,190	2.7
11 Venture capital	576,860	0.3	231,991	0.8	72,425	0.2	4,438	--	39,970	0.1	27,648	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	109,083	0.4	--	--	132,591	1.0	187,915	0.5	4,000	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	5,964	--	--	--	--	--	105,978	0.3	--	--
Bonds:												
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	3,869,135	14.2	10,889,063	29.8	2,631,349	20.2	3,558,467	9.9	1,204,959	18.5
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	3,901,045	14.3	6,899,555	18.9	1,250,333	9.6	18,105,158	50.1	521,994	8.0
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	761,946	2.8	650,603	1.8	122,641	0.9	344,340	1.0	105,209	1.6
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	1,662,039	6.1	2,659,617	7.3	691,270	5.3	1,536,958	4.3	452,826	7.0
18 Non-Canadian	707,740	0.4	22,343	0.1	458,061	1.3	1,145	--	4,681	--	7,421	0.1
19 Total	92,164,265	46.1	10,216,507	37.4	21,556,900	59.0	4,696,737	36.1	23,549,603	65.2	2,292,409	35.2
Stocks:												
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	7,692,674	28.1	6,652,696	18.2	3,867,741	29.7	3,483,054	9.6	1,939,244	29.8
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	7,984	--	38,486	0.1	92,880	0.7	24,432	0.1	2,474	--
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	1,515,986	5.5	1,591,677	4.4	1,111,861	8.5	1,411,903	3.9	422,160	6.5
23 Total	56,455,561	28.3	9,216,645	33.7	8,282,859	22.7	5,072,483	38.9	4,919,390	13.6	2,363,878	36.3
Mortgages:												
24 Residential	4,815,427	2.4	1,491,833	5.5	511,902	1.4	539,670	4.1	510,389	1.4	225,490	3.5
25 Non-residential	3,148,549	1.6	827,648	3.0	418,202	1.1	232,594	1.8	90,614	0.3	200,804	3.1
26 Total	7,963,976	4.0	2,319,482	8.5	930,105	2.5	772,264	5.9	601,002	1.7	426,294	6.5
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	4,445,314	2.2	965,720	3.5	573,424	1.6	879,855	6.8	180,285	0.5	313,800	4.8
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	254,990	0.9	212,531	0.6	200,854	1.5	95,366	0.3	114,945	1.8
29 Total	5,978,643	3.0	1,220,709	4.5	785,955	2.2	1,080,709	8.3	275,650	0.8	428,745	6.6
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	112,573	0.4	414,197	1.1	55,970	0.4	214,951	0.6	24,913	0.4
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	182,823	0.7	234,484	0.6	30,229	0.2	144,303	0.4	15,352	0.2
32 Other short-term investments	18,072,234	9.0	2,635,607	9.6	2,611,809	7.2	775,150	6.0	3,286,121	9.1	570,962	8.8
33 Total	20,990,734	10.5	2,931,004	10.7	3,260,490	8.9	861,348	6.6	3,645,375	10.1	611,227	9.4
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	257,273	0.9	1,020,888	2.8	177,022	1.4	842,725	2.3	93,130	1.4
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	142,971	0.5	137,848	0.4	64,271	0.5	966,438	2.7	26,097	0.4
36 Other assets	275,523	0.1	261,858	1.0	3,100	--	--	--	--	--	2,097	--
37 Total	5,209,092	2.6	662,101	2.4	1,161,836	3.2	241,292	1.9	1,809,165	5.0	121,323	1.9
38 Gross assets	199,783,450	100.0	27,337,523	100.0	36,526,481	100.0	13,026,221	100.0	36,125,319	100.0	6,511,010	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	90,041	0.3	40,357	0.1	179,813	1.4	312,566	0.9	20,081	0.3
40 Net Assets	198,859,105	99.5	27,247,482	99.7	36,486,124	99.9	12,846,407	98.6	35,812,753	99.1	6,490,929	99.7

Tableau 8

Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1990

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs	N°
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
7,203	0.6	6,843	2.9	1,108	--	744,404	1.0	1,552	13.2	Avoir (capital-actions)	1
8,785	0.8	9,073	3.8	325	--	736,447	1.0	2,551	21.7	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
636	0.1	1,474	0.6	--	--	91,289	0.1	--	--	Fonds diversifiés	3
2,260	0.2	11,587	4.9	--	--	271,658	0.4	216	1.8	Fonds hypothécaires	4
170	--	534	0.2	720	--	110,001	0.1	16	0.1	Biens-fonds	5
1,481	0.1	1,767	0.7	--	--	357,333	0.5	361	3.1	Valeurs étrangères	6
4,856	0.4	556	0.2	--	--	114,135	0.1	275	2.3	Autres fonds	7
25,391	2.3	31,834	13.4	2,153	0.1	2,425,267	3.2	4,971	42.3	Total	8
45,089	4.0	20,304	8.5	983	--	1,721,844	2.2	282	2.4	Caisses communes des conseillers en placements	9
31,113	2.8	4,588	1.9	345	--	2,105,354	2.7	248	2.1	Caisses mutuelles et de placement	10
--	--	--	--	1,463	0.1	198,925	0.3	--	--	Capital risque	11
29,477	2.6	4,755	2.0	524	--	929,044	1.2	939	8.0	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
9,130	0.8	--	--	--	--	214,090	0.3	--	--	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:											
200,726	17.9	46,795	19.6	323,960	14.2	14,964,438	19.5	1,143	9.7	Gouvernement du Canada	14
81,384	7.2	20,274	8.5	298,468	13.1	5,337,523	7.0	99	0.8	Gouvernements provinciaux	15
61,364	5.5	7,100	3.0	169,161	7.4	620,927	0.8	--	--	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
123,117	11.0	18,826	7.9	311,254	13.6	7,050,946	9.2	514	4.4	Obligations d'autres organismes canadiens	17
1,381	0.1	788	0.3	23	--	211,898	0.3	--	--	Obligations d'organismes étrangers	18
467,973	41.6	93,783	39.4	1,102,866	48.3	28,185,731	36.8	1,756	14.9	Total	19
Actions:											
214,611	19.1	42,871	18.0	578,400	25.3	20,825,995	27.2	1,340	11.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
26	--	127	0.1	700	--	234,180	0.3	--	--	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
64,756	5.8	4,143	1.7	101,200	4.4	4,531,640	5.9	317	2.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
279,393	24.9	47,142	19.8	680,300	29.8	25,591,816	33.4	1,657	14.1	Total	23
Hypothèques:											
73,319	6.5	1,043	0.4	170,489	7.5	1,291,291	1.7	--	--	Résidentiel	24
20,928	1.9	48	--	1,335	0.1	1,356,377	1.8	--	--	Non-résidentiel	25
94,247	8.4	1,091	0.5	171,824	7.5	2,647,668	3.5	--	--	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:											
--	--	--	--	25,532	1.1	1,506,698	2.0	--	--	Placements directs	27
--	--	--	--	5,671	0.2	648,972	0.8	--	--	Placements par le biais de société de gestion	28
--	--	--	--	31,203	1.4	2,155,670	2.8	--	--	Total	29
Encaisse et placements à court terme:											
9,504	0.8	11,198	4.7	17,181	0.8	765,130	1.0	176	1.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,236	0.2	5,140	2.2	9,586	0.4	668,107	0.9	449	3.8	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
108,338	9.6	14,588	6.1	212,577	9.3	7,855,923	10.3	1,160	9.9	Autres placements à court terme	32
120,078	10.7	30,926	13.0	239,343	10.5	9,289,159	12.1	1,784	15.2	Total	33
Divers:											
13,501	1.2	2,639	1.1	34,788	1.5	1,021,719	1.3	104	0.9	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
8,391	0.7	1,111	0.5	19,062	0.8	103,588	0.1	5	--	Comptes à recevoir	35
7	--	--	--	65	--	8,393	--	--	--	Autres éléments d'actifs	36
21,900	1.9	3,750	1.6	53,916	2.4	1,133,699	1.5	109	0.9	Total	37
1,123,791	100.0	238,173	100.0	2,284,920	100.0	76,598,266	100.0	11,746	100.0	Actif brut	38
2,835	0.3	366	0.2	7,847	0.3	270,437	0.4	1	--	Dettes et montants à payer	39
1,120,956	99.7	237,807	99.8	2,277,073	99.7	76,327,829	99.6	11,745	100.0	Actif net	40

Table 9
Market Value of Assets by Type of Organization, 1990

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	70,892	0.3	1,035	--	6,000	--	19,373	0.1	9,682	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	16,400	0.1	1,620	--	711	--	16,473	--	13,847	0.2
3 Diversified fund	96,879	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4 Mortgage fund	370,558	0.2	38,370	0.1	27,892	0.1	268	--	13,377	--	440	--
5 Real estate fund	158,012	0.1	9,920	--	26,703	0.1	--	--	1,928	--	--	--
6 Foreign funds	484,359	0.2	11,746	--	271	--	4,594	--	54,043	0.1	3,531	0.1
7 Other funds	129,605	0.1	4,626	--	--	--	4,718	--	2	--	441	--
8 Total	3,000,252	1.5	151,954	0.6	57,522	0.2	16,292	0.1	105,195	0.3	27,942	0.4
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	250,254	0.9	322,242	0.9	52,036	0.4	776,931	2.1	35,862	0.5
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	22,255	0.1	131,985	0.4	183,470	1.3	130,058	0.4	185,056	2.8
11 Venture capital	555,760	0.3	200,678	0.7	73,577	0.2	4,894	--	39,749	0.1	26,123	0.4
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	110,285	0.4	--	--	132,548	1.0	200,595	0.5	3,903	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	5,584	--	--	--	--	--	110,476	0.3	--	--
Bonds:												
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	3,898,377	14.2	10,933,052	29.5	2,656,218	19.4	3,571,933	9.7	1,217,556	18.2
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	3,719,993	13.6	6,837,257	18.4	1,225,093	8.9	18,553,339	50.3	525,348	7.9
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	755,662	2.8	641,401	1.7	117,137	0.9	333,916	0.9	102,394	1.5
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	1,633,993	6.0	2,622,323	7.1	684,042	5.0	1,510,024	4.1	445,063	6.7
18 Non-Canadian	711,570	0.3	22,543	0.1	461,497	1.2	1,160	--	4,299	--	7,613	0.1
19 Total	92,301,070	45.2	10,030,567	36.7	21,495,529	57.9	4,683,650	34.2	23,973,511	65.0	2,297,974	34.4
Stocks:												
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	7,626,819	27.9	7,115,594	19.2	4,084,656	29.8	3,598,669	9.8	1,988,763	29.8
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	7,971	--	40,258	0.1	82,699	0.6	20,263	0.1	1,502	--
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,265	5.7	1,684,925	6.2	1,696,366	4.6	1,119,921	8.2	1,541,728	4.2	453,087	6.8
23 Total	58,904,362	28.9	9,319,715	34.1	8,852,217	23.9	5,287,276	38.6	5,160,659	14.0	2,443,353	36.6
Mortgages:												
24 Residential	4,792,205	2.3	1,502,704	5.5	502,985	1.4	525,274	3.8	507,353	1.4	224,363	3.4
25 Non-residential	3,138,319	1.5	850,732	3.1	412,589	1.1	228,908	1.7	89,734	0.2	200,202	3.0
26 Total	7,930,524	3.9	2,353,436	8.6	915,574	2.5	754,182	5.5	597,087	1.6	424,565	6.4
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	5,098,818	2.5	1,010,961	3.7	619,171	1.7	1,185,826	8.7	200,235	0.5	359,929	5.4
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	296,932	1.1	260,812	0.7	286,770	2.1	110,386	0.3	136,882	2.1
29 Total	6,936,323	3.4	1,307,894	4.8	879,983	2.4	1,472,596	10.8	310,621	0.8	496,811	7.4
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	112,573	0.4	414,197	1.1	55,970	0.4	214,951	0.6	24,913	0.4
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	183,561	0.7	191,206	0.5	30,215	0.2	144,518	0.4	15,392	0.2
32 Other short-term investments	18,070,272	8.9	2,639,437	9.6	2,618,693	7.1	776,377	5.7	3,287,022	8.9	570,918	8.6
33 Total	20,942,124	10.3	2,935,572	10.7	3,224,095	8.7	862,562	6.3	3,646,491	9.9	611,222	9.2
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	257,273	0.9	1,020,888	2.8	177,022	1.3	842,725	2.3	93,130	1.4
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	142,971	0.5	137,848	0.4	64,271	0.5	966,438	2.6	26,097	0.4
36 Other assets	281,597	0.1	270,449	1.0	3,100	--	--	--	--	--	2,097	--
37 Total	5,215,167	2.6	670,692	2.5	1,161,836	3.1	241,292	1.8	1,809,165	4.9	121,323	1.8
38 Gross assets	203,996,342	100.0	27,358,886	100.0	37,114,560	100.0	13,690,797	100.0	36,860,539	100.0	6,674,133	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	90,041	0.3	40,357	0.1	179,813	1.3	312,566	0.8	20,081	0.3
40 Net Assets	203,071,997	99.5	27,268,844	99.7	37,074,203	99.9	13,510,983	98.7	36,547,973	99.2	6,654,052	99.7

Tableau 9

Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1990

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs		N ^o
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:												
7,950	0.7	7,674	3.2	1,127	--	827,318	1.1	1,799	14.6	Avoir (capital-actions)	1	
8,794	0.7	9,050	3.8	311	--	738,198	0.9	2,584	20.9	Fonds de revenu fixe (obligations)	2	
626	0.1	1,529	0.6	--	--	94,724	0.1	--	--	Fonds diversifiés	3	
2,256	0.2	11,657	4.9	--	--	276,082	0.4	216	1.8	Fonds hypothécaires	4	
184	--	586	0.2	821	--	117,849	0.1	19	0.2	Biens-fonds	5	
1,634	0.1	2,008	0.8	--	--	406,134	0.5	399	3.2	Valeurs étrangères	6	
4,856	0.4	556	0.2	--	--	114,129	0.1	277	2.2	Autres fonds	7	
26,300	2.2	33,060	13.8	2,259	0.1	2,574,435	3.3	5,293	42.9	Total	8	
43,966	3.7	20,759	8.6	1,532	0.1	1,924,396	2.4	269	2.2	Caisses communes des conseillers en placements	9	
33,666	2.9	4,642	1.9	429	--	2,220,631	2.8	269	2.2	Caisses mutuelles et de placement	10	
--	--	--	--	1,253	0.1	189,487	0.2	--	--	Capital risque	11	
39,019	3.3	5,034	2.1	524	--	1,039,311	1.3	1,168	9.5	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12	
9,130	0.8	--	--	--	--	232,477	0.3	--	--	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13	
Obligations:												
201,962	17.2	46,384	19.3	327,050	14.4	15,041,393	19.1	1,129	9.1	Gouvernement du Canada	14	
80,557	6.9	20,166	8.4	299,537	13.2	5,313,116	6.8	100	0.8	Gouvernements provinciaux	15	
60,150	5.1	6,999	2.9	166,355	7.3	582,293	0.7	--	--	Municipalités, commissions scolaires, etc	16	
120,030	10.2	18,509	7.7	307,205	13.5	7,012,020	8.9	424	3.4	Obligations d'autres organismes canadiens	17	
1,385	0.1	802	0.3	23	--	212,248	0.3	--	--	Obligations d'organismes étrangers	18	
464,085	39.5	92,861	38.7	1,100,170	48.4	28,161,071	35.8	1,652	13.4	Total	19	
Actions:												
248,227	21.1	43,474	18.1	572,093	25.2	21,586,953	27.5	1,408	11.4	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20	
25	--	110	--	608	--	226,987	0.3	--	--	Priviliégées, de sociétés canadiennes	21	
75,520	6.4	4,639	1.9	97,938	4.3	4,982,773	6.3	389	3.2	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22	
323,772	27.5	48,222	20.1	670,639	29.5	26,796,713	34.1	1,797	14.6	Total	23	
Hypothèques:												
72,472	6.2	1,038	0.4	169,426	7.5	1,286,589	1.6	--	--	Résidentiel	24	
20,909	1.8	50	--	1,331	0.1	1,333,864	1.7	--	--	Non-résidentiel	25	
93,381	7.9	1,088	0.5	170,757	7.5	2,620,453	3.3	--	--	Total	26	
Biens-fonds et tenures à bail:												
--	--	--	--	25,533	1.1	1,697,163	2.2	--	--	Placements directs	27	
--	--	--	--	5,671	0.2	740,051	0.9	--	--	Placements par le biais de société de gestion	28	
--	--	--	--	31,204	1.4	2,437,214	3.1	--	--	Total	29	
Encaisse et placements à court terme:												
9,504	0.8	11,198	4.7	17,181	0.8	765,130	1.0	176	1.4	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30	
2,199	0.2	5,004	2.1	9,367	0.4	664,151	0.8	448	3.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31	
108,383	9.2	14,592	6.1	213,196	9.4	7,840,494	10.0	1,160	9.4	Autres placements à court terme	32	
120,086	10.2	30,794	12.8	239,744	10.6	9,269,774	11.8	1,783	14.4	Total	33	
Divers:												
13,501	1.1	2,639	1.1	34,788	1.5	1,021,719	1.3	104	0.8	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34	
8,391	0.7	1,111	0.5	19,062	0.8	103,588	0.1	5	--	Comptes à recevoir	35	
7	--	--	--	65	--	5,876	--	--	--	Autres éléments d'actifs	36	
21,900	1.9	3,750	1.6	53,916	2.4	1,131,183	1.4	109	0.9	Total	37	
1,175,306	100.0	240,211	100.0	2,272,426	100.0	78,597,144	100.0	12,341	100.0	Actif brut	38	
2,835	0.2	366	0.2	7,847	0.3	270,437	0.3	1	--	Dettes et montants à payer	39	
1,172,471	99.8	239,844	99.8	2,264,579	99.7	78,326,707	99.7	12,339	100.0	Actif net	40	

Table 10
Income and Expenditures by Size¹ of Pension Funds, 1990

Income and Expenditures			Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999	
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income										
1	Employee contributions	4,341,337	15.9	583	9.4	9,595	11.7	33,604	14.1	
2	Employer contributions	5,952,414	21.8	3,517	56.9	34,090	41.6	72,792	30.6	
3	Total	10,293,751	37.7	4,100	66.3	43,685	53.3	106,396	44.7	
4	Investment income	15,907,858	58.3	1,976	32.0	33,706	41.1	113,881	47.9	
5	Realized profit on sale of securities	663,689	2.4	101	1.6	2,916	3.6	12,429	5.2	
6	Transfer from other pension plans	378,435	1.4	—	—	1,277	1.6	5,068	2.1	
7	Miscellaneous	38,829	0.1	4	0.1	411	0.5	139	0.1	
8	Total	16,988,811	62.3	2,080	33.7	38,310	46.7	131,516	55.3	
9	Total income	27,282,562	100.0	6,180	100.0	81,996	100.0	237,912	100.0	
Expenditures										
10	Pension payments out of fund	8,979,169	73.4	2,502	1.3	60,265	73.9	55,234	43.9	
11	Cost of pensions purchased	229,030	1.9	48,780	24.4	4,103	5.0	12,345	9.8	
Cash withdrawals on:										
12	Death	83,174	0.7	47	—	112	0.1	1,334	1.1	
13	Separation	1,382,673	11.3	31,654	15.9	9,400	11.5	28,420	22.6	
14	Discontinuation of plan	51,055	0.4	44,715	22.4	1,362	1.7	218	0.2	
15	Change of funding agency	117,571	1.0	71,363	35.7	301	0.4	4,724	3.8	
16	Total	1,634,473	13.4	147,780	74.0	11,175	13.7	34,696	27.6	
17	Administration costs	480,868	3.9	302	0.2	4,001	4.9	13,990	11.1	
18	Realized loss on sale of securities	825,555	6.8	104	0.1	1,097	1.3	7,522	6.0	
19	Other expenditures	79,891	0.7	234	0.1	909	1.1	2,112	1.7	
20	Total expenditures	12,228,985	100.0	199,703	100.0	81,550	100.0	125,900	100.0	

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 10

Revenu et dépenses selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1990

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Revenu et dépenses	No
								\$1,000,000,000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
85,922	11.4	180,129	10.2	475,420	10.1	575,192	14.9	2,980,892	18.8	Cotisations des employés	1
200,347	26.6	462,532	26.1	1,004,554	21.3	897,852	23.2	3,276,730	20.7	Cotisations des employeurs	2
286,268	38.0	642,661	36.3	1,479,974	31.4	1,473,044	38.1	6,257,622	39.5	Total	3
425,133	56.5	1,017,258	57.5	2,842,948	60.3	2,244,044	58.0	9,228,912	58.2	Revenu de placement	4
24,444	3.2	42,993	2.4	225,534	4.8	72,129	1.9	283,143	1.8	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
14,265	1.9	64,959	3.7	137,828	2.9	72,133	1.9	82,905	0.5	Transferts d'autres régimes de retraite	6
2,313	0.3	1,704	0.1	28,330	0.6	5,423	0.1	505	—	Divers	7
466,156	62.0	1,126,914	63.7	3,234,641	68.6	2,393,729	61.9	9,595,465	60.5	Total	8
752,424	100.0	1,769,575	100.0	4,714,615	100.0	3,866,773	100.0	15,853,087	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
216,763	44.0	570,073	58.9	1,702,535	64.5	1,691,194	81.6	4,680,604	82.9	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
39,337	8.0	47,347	4.9	62,487	2.4	8,931	0.4	5,700	0.1	Coûts des rentes achetées	11
Retraits en espèces sur:											
2,500	0.5	4,217	0.4	14,788	0.6	1,683	0.1	58,493	1.0	Décès	12
106,846	21.7	156,362	16.2	467,674	17.7	147,673	7.1	434,644	7.7	Cessation d'emploi	13
841	0.2	3,919	0.4	—	—	—	—	—	—	Abolition de la caisse	14
8,355	1.7	1,725	0.2	267	—	4,186	0.2	26,651	0.5	Changement de gestionnaire de caisse	15
118,542	24.1	166,222	17.2	482,729	18.3	153,541	7.4	519,788	9.2	Total	16
40,803	8.3	80,454	8.3	138,126	5.2	69,922	3.4	133,271	2.4	Frais d'administration	17
39,028	7.9	102,044	10.5	239,280	9.1	139,328	6.7	297,150	5.3	Perte subie sur la vente de titres	18
38,107	7.7	1,662	0.2	14,996	0.6	9,456	0.5	12,413	0.2	Autres dépenses	19
492,580	100.0	967,802	100.0	2,640,153	100.0	2,072,371	100.0	5,648,926	100.0	Total des dépenses	20

Table 11

Book Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1990

Assets	Total		\$99,999 and under		\$100,000-999,999		\$1,000,000-4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	3,393	14.9	53,721	11.9	219,883	13.6	352,641	5.8
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	3,256	14.3	66,910	14.8	271,280	16.8	333,100	5.5
3 Diversified fund	93,399	--	385	1.7	9,559	2.1	16,151	1.0	56,436	0.9
4 Mortgage fund	365,874	0.2	3,538	15.6	34,396	7.6	60,638	3.7	96,231	1.6
5 Real estate fund	145,735	0.1	5	--	1,411	0.3	5,318	0.3	13,698	0.2
6 Foreign funds	428,943	0.2	77	0.3	6,949	1.5	35,559	2.2	87,171	1.4
7 Other funds	129,700	0.1	874	3.9	13,640	3.0	30,562	1.9	36,292	0.6
8 Total	2,838,697	1.4	11,528	50.8	186,587	41.4	639,389	39.5	975,568	16.0
9 Pooled funds of investment counsellors	3,193,118	1.6	449	2.0	29,886	6.6	144,419	8.9	386,704	6.4
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	1,946	8.6	28,454	6.3	100,731	6.2	275,665	4.5
11 Venture capital	576,860	0.3	--	--	--	--	110	--	7,306	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	62	0.3	536	0.1	9,113	0.6	42,327	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	111	0.5	858	0.2	2,146	0.1	33,201	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	389	1.7	26,562	5.9	142,305	8.8	991,742	16.3
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	194	0.9	13,943	3.1	58,317	3.6	382,168	6.3
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	28	0.1	7,226	1.6	31,440	1.9	117,793	1.9
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	313	1.4	10,201	2.3	73,094	4.5	452,665	7.4
18 Non-Canadian	707,740	0.4	--	--	226	0.1	2,261	0.1	33,313	0.5
19 Total	92,164,265	46.1	925	4.1	58,157	12.9	307,417	19.0	1,977,680	32.5
Stocks:										
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	642	2.8	20,481	4.5	135,240	8.4	1,216,674	20.0
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	75	0.3	704	0.2	3,085	0.2	11,896	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	--	--	1,580	0.4	19,321	1.2	197,856	3.3
23 Total	56,455,561	28.3	717	3.2	22,765	5.0	157,647	9.7	1,426,426	23.5
Mortgages:										
24 Residential	4,815,427	2.4	--	--	510	0.1	12,622	0.8	31,160	0.5
25 Non-residential	3,148,549	1.6	14	0.1	1,235	0.3	8,848	0.5	53,764	0.9
26 Total	7,963,976	4.0	14	0.1	1,745	0.4	21,470	1.3	84,924	1.4
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	4,445,314	2.2	1	--	235	0.1	42	--	6,616	0.1
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	--	--	--	--	102	--	5,371	0.1
29 Total	5,978,643	3.0	1	--	235	0.1	143	--	11,987	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	2,467	10.9	38,732	8.6	60,956	3.8	131,985	2.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	2,836	12.5	26,200	5.8	46,389	2.9	134,541	2.2
32 Other short-term investments	18,072,234	9.0	1,281	5.6	49,410	11.0	107,259	6.6	498,258	8.2
33 Total	20,990,734	10.5	6,584	29.0	114,342	25.4	214,604	13.3	764,784	12.6
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	187	0.8	5,144	1.1	13,241	0.8	69,992	1.2
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	156	0.7	2,209	0.5	7,019	0.4	24,459	0.4
36 Other assets	275,523	0.1	19	0.1	30	--	652	--	495	--
37 Total	5,209,092	2.6	362	1.6	7,382	1.6	20,911	1.3	94,946	1.6
38 Gross assets	199,783,450	100.0	22,698	100.0	450,948	100.0	1,618,100	100.0	6,081,519	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	30	0.1	1,774	0.4	8,224	0.5	24,388	0.4
40 Net Assets	198,859,105	99.5	22,668	99.9	449,174	99.6	1,609,876	99.5	6,057,130	99.6

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 11

Valeur comptable de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1990

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Éléments d'actifs	No
						\$1,000,000,000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes									
des sociétés de fiducie:									
136,124	0.9	55,549	0.1	47,228	0.2	—	—	Avoir (capital-actions)	1
111,387	0.7	20,548	0.1	—	—	25	—	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
10,867	0.1	—	—	—	—	—	—	Fonds diversifiés	3
93,180	0.6	9,441	—	41,522	0.1	26,929	—	Fonds hypothécaires	4
33,365	0.2	27,492	0.1	26,849	0.1	37,597	—	Biens-fonds	5
104,435	0.7	101,332	0.3	93,421	0.3	—	—	Valeurs étrangères	6
5,804	—	42,521	0.1	7	—	—	—	Autres fonds	7
495,163	3.3	256,883	0.7	209,027	0.7	64,551	0.1	Total	8
542,984	3.6	925,925	2.5	466,578	1.7	696,172	0.6	Caisses communes des conseillers en placements	9
762,190	5.1	502,558	1.3	458,786	1.6	548,683	0.5	Caisses mutuelles et de placement	10
16,818	0.1	75,930	0.2	53,531	0.2	423,164	0.4	Capital risque	11
174,872	1.2	678,594	1.8	261,878	0.9	230,948	0.2	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
72,141	0.5	111,645	0.3	—	—	115,061	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:									
2,963,088	19.8	6,990,130	18.5	5,745,277	20.5	20,830,543	18.8	Gouvernement du Canada	14
1,096,526	7.3	2,875,524	7.6	3,571,904	12.7	28,417,257	25.6	Gouvernements provinciaux	15
195,648	1.3	681,337	1.8	409,743	1.5	1,400,075	1.3	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
1,465,045	9.8	4,191,789	11.1	3,258,165	11.6	5,056,094	4.6	Obligations d'autres organismes canadiens	17
35,389	0.2	61,939	0.2	25,133	0.1	549,479	0.5	Obligations d'organismes étrangers	18
5,755,696	38.5	14,800,719	39.2	13,010,223	46.4	56,253,448	50.7	Total	19
Actions:									
4,195,391	28.1	11,153,909	29.5	6,456,818	23.0	22,119,472	20.0	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
35,146	0.2	112,411	0.3	69,160	0.2	168,813	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
693,939	4.6	2,156,413	5.7	1,546,107	5.5	6,140,427	5.5	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
4,924,477	33.0	13,422,733	35.5	8,072,085	28.8	28,428,712	25.6	Total	23
Hypothèques:									
54,210	0.4	703,853	1.9	639,296	2.3	3,373,776	3.0	Résidentiel	24
75,396	0.5	169,528	0.4	398,208	1.4	2,441,556	2.2	Non-résidentiel	25
129,607	0.9	873,381	2.3	1,037,504	3.7	5,815,332	5.2	Total	26
Biens fonds et tenures à bail:									
35,966	0.2	469,183	1.2	379,161	1.4	3,554,110	3.2	Placements directs	27
28,225	0.2	342,559	0.9	272,222	1.0	884,849	0.8	Placements par le biais de société de gestion	28
64,192	0.4	811,742	2.1	651,383	2.3	4,438,959	4.0	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
265,986	1.8	378,076	1.0	157,408	0.6	590,181	0.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
176,066	1.2	275,156	0.7	172,683	0.6	458,838	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1,308,207	8.8	4,034,218	10.7	2,994,752	10.7	9,078,848	8.2	Autres placements à court terme	32
1,750,259	11.7	4,687,450	12.4	3,324,843	11.9	10,127,866	9.1	Total	33
Divers:									
198,477	1.3	552,859	1.5	398,910	1.4	2,224,979	2.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
51,797	0.3	65,272	0.2	82,016	0.3	1,236,854	1.1	Comptes à recevoir	35
3,266	—	2,218	—	261	—	268,582	0.2	Autres éléments d'actifs	36
253,540	1.7	620,349	1.6	481,187	1.7	3,730,415	3.4	Total	37
14,941,939	100.0	37,767,910	100.0	28,027,025	100.0	110,873,311	100.0	Actif brut	38
50,521	0.3	88,593	0.2	65,606	0.2	685,208	0.6	Dettes et montants à payer	39
14,891,419	99.7	37,679,317	99.8	27,961,419	99.8	110,188,103	99.4	Actif net	40

Table 12

Market Value of Assets by Size¹ of Pension Funds, 1990

Assets No.	Total		\$99,999 and under		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
			\$99,999 et moins							
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	3,757	16.3	60,236	12.9	245,639	14.6	389,769	6.2
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	3,265	14.2	67,246	14.4	272,698	16.2	332,245	5.3
3 Diversified fund	96,879	--	384	1.7	9,856	2.1	16,146	1.0	59,475	1.0
4 Mortgage fund	370,558	0.2	3,547	15.4	34,474	7.4	61,138	3.6	96,888	1.6
5 Real estate fund	158,012	0.1	4	--	1,448	0.3	5,414	0.3	15,474	0.2
6 Foreign funds	484,359	0.2	81	0.4	7,624	1.6	40,525	2.4	101,663	1.6
7 Other funds	129,605	0.1	874	3.8	13,762	3.0	30,626	1.8	36,125	0.6
8 Total	3,000,252	1.5	11,912	51.6	194,647	41.8	672,186	40.0	1,031,639	16.5
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	448	1.9	31,762	6.8	158,443	9.4	429,675	6.9
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	2,073	9.0	31,907	6.8	113,558	6.8	293,685	4.7
11 Venture capital	535,760	0.3	--	--	--	--	108	--	6,825	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	66	0.3	596	0.1	10,173	0.6	45,379	0.7
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	111	0.5	906	0.2	2,183	0.1	34,317	0.6
Bonds:										
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	395	1.7	27,233	5.8	143,374	8.5	1,001,512	16.1
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	202	0.9	14,443	3.1	58,489	3.5	383,677	6.2
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	27	0.1	7,173	1.5	30,863	1.8	115,703	1.9
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	294	1.3	9,996	2.1	71,639	4.3	446,577	7.2
18 Non-Canadian	711,570	0.3	--	--	223	--	2,208	0.1	33,266	0.5
19 Total	92,301,070	45.2	918	4.0	59,068	12.7	306,573	18.2	1,980,735	31.8
Stocks:										
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	559	2.4	21,201	4.6	137,399	8.2	1,231,554	19.7
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	74	0.3	671	0.1	2,944	0.2	10,254	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	--	--	1,655	0.4	20,501	1.2	217,301	3.5
23 Total	58,904,362	28.9	633	2.7	23,527	5.1	160,843	9.6	1,459,110	23.4
Mortgages:										
24 Residential	4,792,205	2.3	--	--	510	0.1	12,610	0.8	31,111	0.5
25 Non-residential	3,138,319	1.5	14	0.1	1,234	0.3	8,812	0.5	53,456	0.9
26 Total	7,930,524	3.9	14	0.1	1,744	0.4	21,423	1.3	84,567	1.4
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	5,098,818	2.5	1	--	257	0.1	48	--	8,430	0.1
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	--	--	--	--	103	--	5,604	0.1
29 Total	6,936,323	3.4	1	--	257	0.1	151	--	14,035	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	2,467	10.7	38,732	8.3	60,956	3.6	131,985	2.1
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	2,780	12.1	25,736	5.5	45,646	2.7	132,470	2.1
32 Other short-term investments	18,070,272	8.9	1,281	5.6	49,533	10.6	107,517	6.4	498,762	8.0
33 Total	20,942,124	10.3	6,528	28.3	114,001	24.5	214,119	12.7	763,217	12.2
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	187	0.8	5,144	1.1	13,241	0.8	69,992	1.1
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	156	0.7	2,209	0.5	7,019	0.4	24,459	0.4
36 Other assets	281,597	0.1	19	0.1	31	--	651	--	514	--
37 Total	5,215,167	2.6	362	1.6	7,383	1.6	20,911	1.2	94,965	1.5
38 Gross assets	203,996,342	100.0	23,065	100.0	465,797	100.0	1,680,670	100.0	6,238,149	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	30	0.1	1,774	0.4	8,224	0.5	24,388	0.4
40 Net Assets	203,071,997	99.5	23,034	99.9	464,023	99.6	1,672,446	99.5	6,213,761	99.6

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon l'importance¹ des caisses de retraite, 1990

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Éléments d'actifs	No
\$1,000,000,000 et plus									
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes									
des sociétés de fiducie:									
149,391	1.0	58,980	0.2	45,080	0.2	-	-	Avoir (capital-actions)	1
112,065	0.7	20,443	0.1	-	-	25	-	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
11,016	0.1	-	-	-	-	-	-	Fonds diversifiés	3
96,174	0.6	10,391	-	41,147	0.1	26,799	-	Fonds hypothécaires	4
41,338	0.3	27,683	0.1	27,371	0.1	39,279	-	Biens-fonds	5
113,158	0.7	106,961	0.3	114,347	0.4	-	-	Valeurs étrangères	6
5,774	-	42,438	0.1	7	-	-	-	Autres fonds	7
528,917	3.5	266,896	0.7	227,952	0.8	66,102	0.1	Total	8
589,812	3.9	997,845	2.6	508,598	1.8	711,664	0.6	Caisses communes des conseillers en placements	9
785,449	5.2	538,160	1.4	489,787	1.7	657,842	0.6	Caisses mutuelles et de placement	10
14,886	0.1	76,988	0.2	51,282	0.2	385,671	0.3	Capital risque	11
188,209	1.2	773,263	2.0	283,982	1.0	230,719	0.2	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
73,946	0.5	115,756	0.3	-	-	130,447	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations									
2,981,845	19.6	7,116,740	18.4	5,734,791	20.3	20,889,164	18.4	Gouvernement du Canada	14
1,090,909	7.2	2,871,765	7.4	3,545,447	12.6	28,609,573	25.2	Gouvernements provinciaux	15
192,439	1.3	667,654	1.7	403,328	1.4	1,349,119	1.2	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
1,445,329	9.5	4,125,304	10.7	3,186,184	11.3	5,068,310	4.5	Obligations d'autres organismes canadiens	17
35,452	0.2	61,108	0.2	25,032	0.1	554,282	0.5	Obligations d'organismes étrangers	18
5,745,974	37.8	14,842,571	38.4	12,894,783	45.7	56,470,448	49.8	Total	19
Actions									
4,257,661	28.0	11,413,955	29.5	6,474,446	22.9	23,329,879	20.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
32,144	0.2	94,001	0.2	89,216	0.3	151,118	0.1	Priviliégées, de sociétés canadiennes	21
791,719	5.2	2,408,512	6.2	1,614,612	5.7	6,602,985	5.8	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
5,081,524	33.4	13,916,469	36.0	8,178,275	29.0	30,083,981	26.5	Total	23
Hypothèques									
55,446	0.4	689,340	1.8	633,092	2.2	3,370,095	3.0	Résidentiel	24
76,015	0.5	166,177	0.4	395,623	1.4	2,436,987	2.1	Non-résidentiel	25
131,461	0.9	855,518	2.2	1,028,715	3.6	5,807,083	5.1	Total	26
Biens fonds et tenures à bail:									
44,328	0.3	572,959	1.5	415,915	1.5	4,056,881	3.6	Placements directs	27
35,544	0.2	424,874	1.1	328,016	1.2	1,043,364	0.9	Placements par le biais de société de gestion	28
79,870	0.5	997,833	2.6	743,931	2.6	5,100,245	4.5	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
265,986	1.7	378,076	1.0	157,408	0.6	590,181	0.5	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
174,720	1.1	276,886	0.7	172,425	0.6	415,399	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
1,305,394	8.6	4,027,296	10.4	2,994,517	10.6	9,085,972	8.0	Autres placements à court terme	32
1,746,100	11.5	4,682,257	12.1	3,324,350	11.8	10,091,552	8.9	Total	33
Divers:									
198,477	1.3	552,859	1.4	398,910	1.4	2,224,979	2.0	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
51,797	0.3	65,272	0.2	82,016	0.3	1,236,854	1.1	Comptes à recevoir	35
3,242	-	2,220	-	261	-	274,659	0.2	Autres éléments d'actifs	36
253,516	1.7	620,351	1.6	481,187	1.7	3,736,492	3.3	Total	37
15,219,664	100.0	38,683,907	100.0	28,212,843	100.0	113,472,247	100.0	Actif brut	38
50,521	0.3	88,593	0.2	65,606	0.2	685,208	0.6	Dettes et montants à payer	39
15,169,143	99.7	38,595,314	99.8	28,147,236	99.8	112,787,039	99.4	Actif net	40

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable nette de l'actif

Table 13

Book Value of Assets by Type of Benefit, 1990

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	868,540	0.4	63,781	1.1	12,825	2.6
2 Fixed income fund (bond fund)	806,505	0.4	77,281	1.3	8,927	1.8
3 Diversified fund	93,399	--	10,643	0.2	888	0.2
4 Mortgage fund	365,874	0.2	63,432	1.1	3,261	0.7
5 Real estate fund	145,735	0.1	5,751	0.1	1,057	0.2
6 Foreign funds	428,943	0.2	24,852	0.4	3,147	0.6
7 Other funds	129,700	0.1	20,779	0.3	519	0.1
8 Total	2,838,697	1.4	266,518	4.4	30,624	6.3
9 Pooled funds of investment counsellors	3,193,118	1.6	218,888	3.6	42,233	8.7
10 Mutual and investment funds	2,679,013	1.3	198,650	3.3	47,407	9.7
11 Venture capital	576,860	0.3	10,000	0.2	--	--
12 Segregated funds of insurance companies	1,398,328	0.7	56,525	0.9	792	0.2
13 Deposit administration funds of insurance companies	335,162	0.2	106,773	1.8	40,593	8.3
Bonds:						
14 Government of Canada	37,690,035	18.9	841,564	14.0	66,336	13.6
15 Provincial governments	36,415,833	18.2	648,858	10.8	11,391	2.3
16 Municipal, school boards, etc	2,843,290	1.4	68,102	1.1	898	0.2
17 Other Canadian	14,507,366	7.3	861,608	14.3	61,215	12.6
18 Non-Canadian	707,740	0.4	3,266	0.1	31	--
19 Total	92,164,265	46.1	2,423,398	40.3	139,871	28.7
Stocks:						
20 Canadian, common	45,298,627	22.7	1,219,162	20.3	105,532	21.7
21 Canadian, preferred	401,291	0.2	9,473	0.2	519	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	10,755,643	5.4	276,737	4.6	15,299	3.1
23 Total	56,455,561	28.3	1,505,371	25.0	121,349	24.9
Mortgages:						
24 Residential	4,815,427	2.4	219,023	3.6	876	0.2
25 Non-residential	3,148,549	1.6	21,352	0.4	96	--
26 Total	7,963,976	4.0	240,375	4.0	972	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	4,445,314	2.2	39,944	0.7	2,957	0.6
28 Through pension corporation	1,533,328	0.8	15,331	0.3	--	--
29 Total	5,978,643	3.0	55,275	0.9	2,957	0.6
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	134,731	2.2	14,730	3.0
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,292,709	0.6	97,489	1.6	8,304	1.7
32 Other short term investments	18,072,234	9.0	583,343	9.7	27,746	5.7
33 Total	20,990,734	10.5	815,564	13.6	50,780	10.4
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	90,510	1.5	7,778	1.6
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	21,792	0.4	1,831	0.4
36 Other assets	275,523	0.1	532	--	70	--
37 Total	5,209,092	2.6	112,834	1.9	9,679	2.0
38 Gross assets	199,783,450	100.0	6,010,171	100.0	487,258	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	32,832	0.5	607	0.1
40 Net Assets	198,859,105	99.5	5,977,339	99.5	486,651	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.

² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 13

Valeur comptable de l'actif selon le genre de prestation, 1990

Defined benefit - Prestations déterminées								Éléments d'actifs	N ^o
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:									
486,387	0.3	176,914	1.0	128,632	0.6	791,934	0.4	Avoir (capital-actions)	1
384,143	0.2	210,616	1.2	125,537	0.6	720,297	0.4	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
45,270	—	12,982	0.1	23,616	0.1	81,869	—	Fonds diversifiés	3
147,296	0.1	95,449	0.5	56,436	0.3	299,181	0.2	Fonds hypothécaires	4
67,785	—	27,185	0.2	43,958	0.2	138,928	0.1	Biens-fonds	5
277,599	0.2	78,727	0.5	44,619	0.2	400,945	0.2	Valeurs étrangères	6
67,196	—	22,877	0.1	18,328	0.1	108,402	0.1	Autres fonds	7
1,475,677	1.0	624,751	3.6	441,126	2.1	2,541,554	1.3	Total	8
2,017,548	1.3	449,040	2.6	465,409	2.2	2,931,997	1.5	Caisses communes des conseillers en placements	9
1,297,403	0.8	280,260	1.6	855,293	4.0	2,432,956	1.3	Caisses mutuelles et de placement	10
500,853	0.3	40,408	0.2	25,599	0.1	566,880	0.3	Capital risque	11
992,472	0.6	245,215	1.4	103,324	0.5	1,341,012	0.7	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
120,667	0.1	21,879	0.1	45,251	0.2	187,796	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:									
29,365,275	19.0	3,380,892	19.4	4,035,969	18.9	36,782,135	19.0	Gouvernement du Canada	14
32,806,481	21.2	1,287,882	7.4	1,661,221	7.8	35,755,584	18.5	Gouvernements provinciaux	15
2,381,578	1.5	189,725	1.1	202,987	1.0	2,774,291	1.4	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
10,155,303	6.6	1,691,148	9.7	1,738,093	8.1	13,584,543	7.0	Obligations d'autres organismes canadiens	17
545,581	0.4	39,504	0.2	119,358	0.6	704,443	0.4	Obligations d'organismes étrangers	18
75,254,218	48.7	6,589,150	37.8	7,757,629	36.3	89,600,997	46.4	Total	19
Actions:									
32,960,552	21.3	5,120,194	29.3	5,893,187	27.6	43,973,934	22.8	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
249,207	0.2	57,195	0.3	84,898	0.4	391,299	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
8,061,989	5.2	1,153,418	6.6	1,248,200	5.8	10,463,608	5.4	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
41,271,748	26.7	6,330,807	36.3	7,226,286	33.8	54,828,841	28.4	Total	23
Hypothèques:									
3,884,342	2.5	283,415	1.6	427,771	2.0	4,595,528	2.4	Résidentiel	24
2,367,031	1.5	68,674	0.4	691,396	3.2	3,127,101	1.6	Non-résidentiel	25
6,251,374	4.0	352,088	2.0	1,119,167	5.2	7,722,630	4.0	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:									
3,734,523	2.4	149,197	0.9	518,693	2.4	4,402,414	2.3	Placements directs	27
1,339,944	0.9	156,371	0.9	21,681	0.1	1,517,997	0.8	Placements par le biais de société de gestion	28
5,074,468	3.3	305,568	1.8	540,374	2.5	5,920,411	3.1	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
1,073,891	0.7	176,543	1.0	225,896	1.1	1,476,330	0.8	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
749,582	0.5	210,277	1.2	227,057	1.1	1,186,916	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
13,881,449	9.0	1,568,573	9.0	2,011,121	9.4	17,461,144	9.0	Autres placements à court terme	32
15,704,922	10.2	1,955,393	11.2	2,464,074	11.5	20,124,390	10.4	Total	33
Divers:									
2,864,015	1.9	225,029	1.3	276,458	1.3	3,365,500	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
1,384,566	0.9	31,710	0.2	29,882	0.1	1,446,157	0.7	Comptes à recevoir	35
268,739	0.2	919	—	5,263	—	274,921	0.1	Autres éléments d'actifs	36
4,517,321	2.9	257,658	1.5	311,600	1.5	5,086,579	2.6	Total	37
154,478,669	100.0	17,452,220	100.0	21,355,132	100.0	193,286,021	100.0	Actif brut	38
819,734	0.5	36,508	0.2	34,665	0.2	890,907	0.5	Dettes et montants à payer	39
153,658,936	99.5	17,415,712	99.8	21,320,467	99.8	192,395,115	99.5	Actif net	40

1 Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

2 Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

Table 14

Market Value of Assets by Type of Benefit, 1990

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	952,852	0.5	70,754	1.2	17,622	3.4
2 Fixed income fund (bond fund)	807,987	0.4	78,578	1.3	8,495	1.7
3 Diversified fund	96,879	--	10,568	0.2	852	0.2
4 Mortgage fund	370,558	0.2	63,830	1.0	3,098	0.6
5 Real estate fund	158,012	0.1	7,264	0.1	1,225	0.2
6 Foreign funds	484,359	0.2	26,284	0.4	3,747	0.7
7 Other funds	129,605	0.1	20,792	0.3	519	0.1
8 Total	3,000,252	1.5	278,071	4.5	35,558	6.9
9 Pooled funds of investment counsellors	3,428,246	1.7	221,904	3.6	48,620	9.5
10 Mutual and investment funds	2,912,461	1.4	212,731	3.5	53,216	10.4
11 Venture capital	535,760	0.3	11,500	0.2	--	--
12 Segregated funds of insurance companies	1,532,386	0.8	57,275	0.9	792	0.2
13 Deposit administration funds of insurance companies	357,667	0.2	111,308	1.8	43,125	8.4
Bonds:						
14 Government of Canada	37,895,054	18.6	841,997	13.7	68,542	13.4
15 Provincial governments	36,574,506	17.9	646,236	10.5	11,512	2.2
16 Municipal, school boards, etc	2,766,307	1.4	68,069	1.1	877	0.2
17 Other Canadian	14,353,633	7.0	852,356	13.9	60,088	11.7
18 Non-Canadian	711,570	0.3	2,611	--	15	--
19 Total	92,301,070	45.2	2,411,269	39.3	141,034	27.6
Stocks:						
20 Canadian, common	46,866,655	23.0	1,271,824	20.8	103,700	20.3
21 Canadian, preferred	380,422	0.2	10,663	0.2	445	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	11,657,285	5.7	312,641	5.1	18,642	3.6
23 Total	58,904,362	28.9	1,595,128	26.0	122,786	24.0
Mortgages:						
24 Residential	4,792,205	2.3	217,445	3.5	872	0.2
25 Non-residential	3,138,319	1.5	22,112	0.4	96	--
26 Total	7,930,524	3.9	239,557	3.9	968	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	5,098,818	2.5	44,339	0.7	5,342	1.0
28 Through pension corporation	1,837,505	0.9	18,324	0.3	--	--
29 Total	6,936,323	3.4	62,664	1.0	5,342	1.0
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,625,791	0.8	134,731	2.2	14,730	2.9
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,246,061	0.6	96,249	1.6	8,142	1.6
32 Other short term investments	18,070,272	8.9	582,623	9.5	27,800	5.4
33 Total	20,942,124	10.3	813,603	13.3	50,672	9.9
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	3,463,789	1.7	90,510	1.5	7,778	1.5
35 Accounts receivable	1,469,781	0.7	21,792	0.4	1,831	0.4
36 Other assets	281,597	0.1	527	--	72	--
37 Total	5,215,167	2.6	112,830	1.8	9,681	1.9
38 Gross assets	203,996,342	100.0	6,127,839	100.0	511,792	100.0
39 Debts and amounts payable	924,345	0.5	32,832	0.5	607	0.1
40 Net Assets	203,071,997	99.5	6,095,007	99.5	511,185	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 14

Valeur marchande de l'actif selon le genre de prestation, 1990

Defined benefit - Prestations déterminées								Éléments d'actifs	Nº
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de la carrière		Montant forfaitaire		Total des prestations déterminées			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:									
520,140	0.3	199,675	1.1	144,661	0.7	864,476	0.4	Avoir (capital-actions)	1
384,369	0.2	210,041	1.2	126,505	0.6	720,915	0.4	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
47,661	--	13,232	0.1	24,565	0.1	85,459	--	Fonds diversifiés	3
147,470	0.1	99,478	0.6	56,681	0.3	303,629	0.2	Fonds hypothécaires	4
72,010	--	34,437	0.2	43,076	0.2	149,523	0.1	Biens-fonds	5
317,080	0.2	85,790	0.5	51,457	0.2	454,328	0.2	Valeurs étrangères	6
67,124	--	22,935	0.1	18,235	0.1	108,294	0.1	Autres fonds	7
1,555,855	1.0	665,589	3.7	465,180	2.2	2,686,624	1.4	Total	8
2,129,556	1.3	515,490	2.9	512,677	2.4	3,157,722	1.6	Caisses communes des conseillers en placements	9
1,479,133	0.9	288,155	1.6	879,226	4.1	2,646,514	1.3	Caisses mutuelles et de placement	10
460,522	0.3	39,564	0.2	24,174	0.1	524,260	0.3	Capital risque	11
1,071,747	0.7	294,253	1.6	108,320	0.5	1,474,320	0.7	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
131,786	0.1	21,528	0.1	49,921	0.2	203,235	0.1	Administration des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:									
29,499,011	18.7	3,423,214	19.1	4,062,290	18.8	36,984,515	18.7	Gouvernement du Canada	14
32,994,719	20.9	1,286,086	7.2	1,635,953	7.6	35,916,758	18.2	Gouvernements provinciaux	15
2,312,376	1.5	185,825	1.0	199,159	0.9	2,697,360	1.4	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
10,058,350	6.4	1,672,512	9.3	1,710,328	7.9	13,441,189	6.8	Obligations d'autres organismes canadiens	17
547,231	0.3	39,329	0.2	122,385	0.6	708,945	0.4	Obligations d'organismes étrangers	18
75,411,686	47.8	6,606,967	36.9	7,730,115	35.7	89,748,767	45.5	Total	19
Actions:									
34,238,928	21.7	5,250,549	29.3	6,001,654	27.8	45,491,131	23.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
219,723	0.1	47,623	0.3	101,968	0.5	369,315	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
8,753,882	5.5	1,262,930	7.0	1,309,190	6.1	11,326,002	5.7	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
43,212,533	27.4	6,561,102	36.6	7,412,813	34.3	57,186,448	29.0	Total	23
Hypothèques:									
3,868,199	2.5	279,924	1.6	425,765	2.0	4,573,888	2.3	Résidentiel	24
2,366,686	1.5	67,556	0.4	681,869	3.2	3,116,111	1.6	Non-résidentiel	25
6,234,885	4.0	347,480	1.9	1,107,634	5.1	7,690,000	3.9	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail									
4,325,169	2.7	184,069	1.0	539,900	2.5	5,049,138	2.6	Placements directs	27
1,604,540	1.0	184,659	1.0	29,981	0.1	1,819,180	0.9	Placements par le biais de société de gestion	28
5,929,709	3.8	368,728	2.1	569,880	2.6	6,868,318	3.5	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
1,073,891	0.7	176,543	1.0	225,896	1.0	1,476,330	0.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
706,197	0.4	208,248	1.2	227,225	1.1	1,141,669	0.6	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
13,893,000	8.8	1,564,572	8.7	2,002,277	9.3	17,459,849	8.8	Autres placements à court terme	32
15,673,089	9.9	1,949,363	10.9	2,455,397	11.4	20,077,849	10.2	Total	33
Divers:									
2,864,015	1.8	225,029	1.3	276,456	1.3	3,365,500	1.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
1,384,566	0.9	31,710	0.2	29,882	0.1	1,446,157	0.7	Comptes à recevoir	35
277,303	0.2	905	--	2,791	--	280,998	0.1	Autres éléments d'actifs	36
4,525,884	2.9	257,643	1.4	309,128	1.4	5,092,656	2.6	Total	37
157,816,386	100.0	17,915,861	100.0	21,624,465	100.0	197,356,712	100.0	Actif brut	38
819,734	0.5	36,508	0.2	34,665	0.2	890,907	0.5	Dettes et montants à payer	39
156,996,652	99.5	17,879,353	99.8	21,589,801	99.8	196,465,805	99.5	Actif net	40

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

Appendix A

Terms and Definitions

Book Value	Value of an asset in the financial statement of a pension fund. When a security is purchased, book value is the cost but book values may be adjusted periodically to reflect unrealized gains and losses in the investments.
Canadian Government Annuities	Annuities sold by the Canadian government pursuant to the Government Annuities Act, 1908. Sale of these annuities has been discontinued. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues and annuities paid out of such revenues.
Career Average Plan	A plan under which the benefits for a year of employment are related to the earnings in that year. As a result the benefit at retirement can be expressed as a percentage of career average earnings.
Contributory Pension Plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of pension benefits.
Corporate Trustee	A trust company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trustee.
Defined Benefit Pension Plan	A pension plan which defines the benefit to be: <ul style="list-style-type: none"> - a percentage of the employee's earnings over his or her entire service or over a particular number of years (ie. final average or career average plans); - a fixed dollar amount per month for each year of service, independent of earnings (i.e. flat benefit plans). The employer pays the full cost of the plan or the balance of cost after allowing for a specified rate of employee contributions.
Defined Contribution Pension Plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer's contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions to the participant's account plus the investment return and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit Administration Contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit to the fund and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the fund to provide the benefits promised by the plan.
Final Earnings Plan	A pension plan under which the benefits are related to earnings in the last year or the last few years prior to retirement. For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service.
Flat Benefit Plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount for each year of credited service, regardless of earnings, for example a pension equal to \$10 per month for each year of service.
Fund	Assets accumulated in the hands of a trustee or insurance company.
Gross Assets	Total assets before deducting debts and payables.

Individual Trustees	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. not a significant shareholder, partner, proprietor or employee).
Insured Pension Fund	In this publication an insured pension fund means one in which all of the contributions are deposited with an insurance company under an insurance company contract. Such a contract may range from a group annuity contract, whereby the pension benefits are guaranteed by the insurer, to a deposit administration or segregated fund contract, whereby the insurer does not guarantee the adequacy of the fund.
Market Value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net Assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net Cash Flow	Difference between total income and total expenditures in a period. Also called "new money" in the fund.
Non-Contributory Plan	A pension plan whose entire cost is borne by the employer.
Non-Marketable Securities	Bonds or deposits issued to specific public sector pension funds and not available to other investors.
Other Short-Term Investments	In this publication other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, federal, provincial and municipal government treasury bills, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension Benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Pension Fund Society	A non-profit corporation, established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pension Plan	An arrangement between employees and their employer to provide retiring employees with a regular income for life.
Pooled Fund of Investment Counsellors	A fund purchased on a unit basis and offered by an investment counselling firm as an opportunity for investment by pension funds.
Pooled Fund of Trust Company	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds, combined for investment purposes in a single fund. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private Sector Funds	Pension funds established for employees of companies and other businesses operating in the private sector, religious, charitable and trade organizations, cooperatives and private educational and health organizations.
Public Sector Funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments including Crown Corporations, government agencies and public educational and health institutions.
Segregated Fund	An invested fund held under an insurance company contract for which the assets are segregated from the other assets of the life insurance company. As in the case of a trustee pension fund, the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund. The fund may be for a single pension plan or may be a pooled fund containing monies from more than one pension plan.

Trust Arrangement (Agreement)	<p>Contract between an employer (or plan sponsor) and a trustee or trustees, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a trusteed pension fund.</p> <p>For trusteed plans established in the province of Quebec, evidence of a contractual arrangement between the employer or union and the person exercising the responsibilities associated with a trustee will be accepted in lieu of a written trust agreement.</p>
Trust Company Custodial Services	Services offered by a trust company in safe-keeping securities and maintaining records for a pension fund of which it is not the trustee.
Trusteed Pension Fund	A fund established to provide pension benefits under a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds and the employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.
Venture Capital Investment	Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investment through the acquisition of units of various pooled vehicles investing in such businesses.

Appendice A

Termes et définitions

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondeur du régime) et un ou plusieurs fiduciaires, renfermant les dispositions de l'administration d'une caisse de retraite en fiducie.
	Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur ou le syndicat et la personne qui exerce ses responsabilités de fiduciaire, pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Autres placements à court terme	Dans cette publication, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations fédérale, provinciales et municipales, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placements	Caisse dont les unités sont vendues par une firme de conseillers en placements aux caisses de retraite pour des fins d'investissement.
Caisse en gestion distincte	Caisse placée en vertu d'un contrat de compagnie d'assurances et pour laquelle l'actif demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. Tout comme les caisses de retraite en fiducie, l'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues. La caisse peut être pour un seul régime de retraite ou encore, être une caisse commune formée des argents de plus d'un régime de retraite.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe en une seule, la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisses communes: fonds de capital-fixe, d'hypothèques, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir une combinaison d'actifs afin de constituer son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée en vue de verser des prestations conformément aux dispositions d'un contrat de fiducie entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé d'administrer la caisse et l'employeur doit garantir que la caisse suffira à payer les prestations prévues.
Caisse du secteur privé	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des sociétés et des entreprises du secteur privé, des organismes religieux, des organisations de bienfaisance, des associations syndicales, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisse du secteur public	Caisse de retraite créée à l'intention des employés des administrations municipales, provinciales et fédérale, y compris les sociétés de la Couronne, les organismes gouvernementaux et les établissements d'enseignement et de santé publics.

Contrat d'administration des dépôts	Contrat avec une compagnie d'assurances qui garantit le capital de chaque dépôt versé à la caisse et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. La compagnie d'assurances ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaires particuliers	Groupe de personnes chargées de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois participants sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est pas actionnaire principal, partenaire, propriétaire ou employé).
Fonds	Actif accumulé par un fiduciaire ou une compagnie d'assurances.
Placement en capital risque	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance sur le marché, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans divers fonds communs qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations de retraite	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de retraite (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont définies en général selon un pourcentage des revenus de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La pension représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations versées au compte du participant, en plus des revenus de placements et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de retraite dont les prestations sont déterminées de la façon suivante: <ul style="list-style-type: none"> – un pourcentage des gains de l'employé pour toutes ses années de service ou pour un certain nombre d'années (c'est-à-dire le salaire maximal moyen ou le salaire moyen de la carrière); – un montant fixe par mois pour chaque année de service, quel que soit le salaire (c'est-à-dire les régimes à prestations forfaitaires). L'employeur assume le coût total des prestations ou bien le solde après versement des cotisations de l'employé déterminées selon un taux spécifique.
Régime à prestations forfaitaires	Régime de retraite en vertu duquel les prestations sont un montant fixe pour chaque année de service accumulée, sans égard aux gains, par exemple une rente équivalant à \$10 par mois pour chaque année de service.
Régime de retraite	Accord entre les employés et leur employeur en vue d'assurer aux travailleurs retraités un revenu régulier leur vie durant.
Régime de retraite contributif	Régime en vertu duquel les employés sont tenus de verser une partie du coût de la rente.
Régime de retraite non contributif	Régime de retraite dont le coût est assumé exclusivement par l'employeur.
Régime de retraite géré par une compagnie d'assurances	Dans cette publication, un régime de retraite géré par une compagnie d'assurance compagnie est une un régime dans lequel toutes les cotisations sont versées à une compagnie d'assurances en vertu d'un contrat. Il peut s'agir d'un contrat de rente collectif dans lequel les prestations sont garanties par l'assureur, d'un contrat d'administration des dépôts ou d'une caisse séparée dans laquelle l'assureur ne garantit pas que la caisse suffira à payer les prestations prévues.

Régime salaire de fin de carrière	Régime de retraite dans lequel les prestations sont déterminées en fonction des revenus de la dernière ou des dernières années de service précédant la retraite. À titre d'exemple, une rente pourrait être équivalente à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de la carrière	Régime en vertu duquel les prestations pour une année de service sont reliées aux revenus de la même année. Ainsi, les prestations de retraite peuvent s'exprimer en pourcentage du revenu moyen de la carrière.
Rente sur l'État	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, de 1908. La vente des ces rentes a été abolie. Les argents contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes versées à même ces revenus.
Rentrées nettes	Différence entre le total des recettes et gains et le total des dépenses afférents à une période.
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder les valeurs et de tenir les registres d'une caisse de retraite dont elle n'est pas fiduciaire.
Société de fiducie	Compagnie de fiducie chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de retraite aux termes d'un accord de fiducie conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et le fiduciaire.
Société de gestion de retraite	Organisme sans but lucratif, établi en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le but est d'administrer un régime de retraite comme une caisse en fiducie.
Titres non négociables	Obligations ou dépôts émis pour certains régimes du secteur public qui ne sont pas disponibles pour d'autres investisseurs.
Valeur comptable	Valeur de l'actif figurant dans les états financiers d'une caisse de retraite. La valeur comptable d'un titre est son coût d'achat, mais elle peut être rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains non réalisés et des pertes encourues sur l'investissement.
Valeur marchande	Valeur d'un placement ou d'un actif particulier à un moment précis, déterminée sous l'hypothèse qu'il pourrait être vendu au prix courant du marché.

Appendix B

Questionnaire

Appendice B

Questionnaire



Survey of Trusteed Pension Funds 1990

CONFIDENTIAL WHEN COMPLETED

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, chapter S19

Confidentiality- The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only

The confidentiality provisions of the Statistics Act are not affected by the Access to Information Act

Return in enclosed postage free envelope to Statistics Canada

1st Floor, Jean Talon Bldg,
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613 951 4037

SI VOUS PREFEREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS, VEUILLEZ COCHER ☐

(Please correct address if necessary)

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this report, a trusteed pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholder plans which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a trusteed pension fund?

- ☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- ☐ No - Please elaborate ☐ Fund has been closed
- ☐ Fund is deposited in total with an insurance company under an insurance company contract
- ☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust:

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4, B1 and B2 on pages 2 and 3) and return this document to Statistics Canada

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following **authorization notice** and return this document to Statistics Canada. Otherwise, continue to page 2

AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

How many employees were members of this plan at December 31, 1990?
(including employees on temporary layoff) _____

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1990:

Employee contributions _____

Employer contributions _____

THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund _____

Address _____

to supply Statistics Canada with the information requested in Section B of the Statistics Canada "Survey of Trusteed Pension Funds 1990". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates

Name of company _____

Signature _____

Date _____

Title _____



SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001				
-----	--	--	--	--

OFFICE
USE

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

002	
-----	--

a) Corporate trustee

Name of trust company

1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company ☐

2. Fund is segregated portfolio of trust company ☐

3. Fund is partly invested in segregated or
deposit accounts of insurance company ☐

4. Other (describe) ☐

b) Individual trustees

1. Fund is entirely administered by trustees ☐

2. Fund is partly invested by trust company ☐

3. Fund is partly invested in segregated or
deposit accounts of insurance company ☐

4. Trust company services are used as custodian of the assets only ☐

5. Other (describe) ☐

c) Pension fund society

d) Other (describe)

3. INVESTMENT DECISION

003

a) Fund invested at discretion of trustees 1 ☐

b) Fund invested at direction of employer 2 ☐

c) Fund invested at direction of outside investment counsel 3 ☐

4. a) Number of employed plan members at December 31, 1990
(including employees on temporary lay-off)

004							
-----	--	--	--	--	--	--	--

b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form),
number of employees having equity in fund
at December 31, 1990

005							
-----	--	--	--	--	--	--	--

006

5. Are members **required** to contribute to the pension fund? { Yes 1 ☐
No 2 ☐

S 1

OFFICE USE ONLY

Q-STAT AC 1 ☐

LA 2 ☐

ES 3 ☐

QU 4 ☐

TR 5 ☐

P Y 1 ☐

N 2 ☐

A Y 1 ☐

N 2 ☐

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1990, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1990
(or nearest fiscal year end)

\$ (omit cents)

1. RECEIPTS AND GAINS

a) **Contributions** - Employee

- Employer

Total contributions

b) Investment income (interest, dividends, etc.)

c) Net realized profit on sales of securities

d) Transfers from other pension plans (*specify*)

e) Other (*specify*)

Total receipts and gains

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements
in lieu of pension at retirement

b) Cost of pensions purchased from insurance companies

c) Cash withdrawals on: Death

Separation

Discontinuation of plan

Change of funding agency

d) Administration costs (if charged against fund)

e) Net realized loss on sales of securities

f) Other (*specify*)

Total disbursements and losses

S 4

3. ASSETS		AS OF DECEMBER 31, 1990 (or nearest fiscal year end)	
		Book Value	Market Value
		\$ (omit cents)	
Note: Those assets held in pooled pension funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual funds , or segregated funds of insurance companies should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). DO NOT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.			
a) Pooled pension funds of trust companies	<ul style="list-style-type: none"> • Equity fund (stock fund) • Fixed income fund (bond fund) • Diversified fund • Mortgage fund • Real estate fund (including energy funds) • Foreign fund • Other (specify) 	300	400
		301	401
		302	402
		303	403
		304	404
		305	405
		306	406
b) Pooled funds of investment counsellors		308	408
c) Mutual and investment funds		310	410
d) Venture capital*		315	415
e) Segregated funds of insurance companies		320	420
f) Deposit administration funds of insurance companies		330	430
		S 5	
g) Bonds	<ul style="list-style-type: none"> • of, or guaranteed by, government of Canada .. • of, or guaranteed by, provincial government ... • Canadian municipal governments, school boards, etc. • Other Canadian • Non-Canadian 	340	440
		341	441
		342	442
		343	443
		344	444
h) Stocks	<ul style="list-style-type: none"> • Canadian common • Canadian preferred • Foreign common and preferred 	350	450
		351	451
		352	452
i) Mortgages	<ul style="list-style-type: none"> • Residential • Non-residential 	360	460
		361	461
		S 6	
j) Real estate and lease backs (including petroleum and natural gas properties)	<ul style="list-style-type: none"> • Direct investments • Investments through pension corporations 	370	470
		371	471
k) Miscellaneous	<ul style="list-style-type: none"> • Cash on hand and in chartered banks, including term deposits • Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs • Other short term investments (specify) • Accrued interest and dividends receivable** • Accounts receivable** • Other assets (specify) 	380	480
		381	481
		382	482
		383	483
		384	484
		385	485
Total assets		500	600
Debts and amounts payable (specify)		510	610
Net assets		520	620
		S 7	
<small>*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings. **Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under item 1.</small>			
Signature	Title	Telephone Number	Date



Enquête sur les caisses de retraite en fiducie 1990

CONFIDENTIEL UNE FOIS REMPLI

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la statistique, Lois révisées du Canada, 1985, chapitre S19

Confidentialité - Les données déclarées sur ce questionnaire sont protégées en vertu de la Loi sur la Statistique du Canada et demeureront strictement confidentielles. Elles ne seront utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de façon agrégée seulement.

Les dispositions de la Loi sur la statistique qui traitent de la confidentialité ne sont modifiées d'aucune façon par la Loi sur l'accès à l'information.

Retournez dans l'enveloppe affranchie ci-jointe à Statistique Canada.

Section des pensions
Division du travail
7^{ème} étage, Edifice Jean Talon
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613 951 4037

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐

(Veuillez corriger l'adresse si nécessaire)

Caisse de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, une caisse de retraite en fiducie désigne une caisse ou les cotisations, qui constituent la source des prestations, sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le compte des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à un contrat écrit en fiducie. Les caisses en fiducie établies à l'intention des actionnaires principaux doivent également être incluses dans cette enquête. Les caisses qui sont déposées **en entier** auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec ces dernières sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie, prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans cette caisse et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime auquel il n'y a plus d'autres cotisations à verser, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que la caisse soit entièrement épuisée.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
- ☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
- ☐ Caisse confiée en entier à une compagnie d'assurance conformément à un contrat d'une compagnie d'assurance.
- ☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veuillez indiquer le nombre de participants, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 des pages 2 et 3 et retourner ce questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la **formule d'autorisation** suivante et la retourner à Statistique Canada. Sinon, passez à la page 2.

FORMULE D'AUTORISATION (à compléter seulement si (3) ci-haut s'applique)

Combien de salariés participaient à ce régime au 31 décembre, 1990
(y compris les salariés temporairement mis à pied)

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1990:

Cotisations salariales

Cotisations patronales

\$ (montre en cents)

LA PRESENTE AUTORISE

Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie

Adresse

à fournir à Statistique Canada les renseignements reçus dans la Section 5 du questionnaire "Enquête sur les caisses de retraite en fiducie, 1990". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés qu'à des fins de production de données agrégées.

Nom de la compagnie

Signature

Date

Fonction



SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001				
-----	--	--	--	--

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

002		
-----	--	--

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐
2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion
distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. Autre (préciser) ☐

b) Fiduciaires individuels

1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐
2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐
3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion
distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
4. La société de fiducie agit seulement comme dépositaire de l'actif ☐
5. Autre (préciser) ☐

c) Société de caisses de retraite ☐

d) Autre (préciser) ☐

3. DÉCISIONS DE PLACEMENTS

003

- a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1 ☐
- b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2 ☐
- c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐

4. a) Nombre de participants actifs au régime au 31 décembre 1990
(y compris les salariés temporairement mis à pied)

004

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire),
indiquez le nombre de salariés qui possédaient des parts dans la caisse
au 31 décembre 1990

005

006

5. Les participants sont-ils **tenus** de contribuer à la caisse de retraite? { Oui 1 ☐
Non 2 ☐

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

- Q-STAT AC 1 ☐
- LA 2 ☐
- ES 3 ☐
- QU 4 ☐
- TR 5 ☐
- P Y 1 ☐
- N 2 ☐
- A Y 1 ☐
- N 2 ☐

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1990 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UNE PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1990
(ou à la fin de l'année financière
la plus rapprochée)

\$ (omettre les cents)

1. RECETTES ET GAINS

a) **Cotisations** - salariales

- patronales

Cotisations totales

b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)

c) Bénéfice net réalisé sur la vente de titres

d) Transferts d'autres régimes de retraite (*préciser*)

e) Autres (*préciser*)

Total, recettes et gains

100		
101		
102		
103		
104		
105		
106		
107		

83

2. DEPENSES ET PERTES

a) Versements de rentes puisées dans la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

b) Coût des rentes achetées d'une compagnie d'assurance

c) Retraits en espèces pour cause de: Décès

Cessation d'emploi

Abolition de la caisse

Changement de caisse

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

e) Perte nette subie sur la vente de titres

f) Autres (*préciser*)

Total, dépenses et pertes

200	
201	
202	
203	
204	
205	
206	
207	
208	
209	

84

3. ACTIF		AU 31 DÉCEMBRE 1990 (ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)			
		Valeur comptable		Valeur marchande	
		\$ (omettre les cents)			
Nota: L'actif détenu dans les caisses communes de retraite d'une société de fiducie, les caisses communes des conseillers en placements, les caisses mutuelles ou les caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b), c) ou e). N'INDIQUEZ PAS la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.		300		400	
a) Caisses communes de retraite d'une société de fiducie	<ul style="list-style-type: none"> • Avoir (capital-actions) • Fonds de revenu fixe (obligations) • Fonds diversifiés • Fonds hypothécaires • Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie) • Valeurs étrangères • Autres (préciser) 	301		401	
		302		402	
		303		403	
		304		404	
		305		405	
		306		406	
		308		408	
b) Caisses communes des conseillers en placements		310		410	
c) Caisses mutuelles et de placements		315		415	
d) Capital-risque*		320		420	
e) Caisses séparées des compagnies d'assurance					
f) Administration des dépôts des compagnies d'assurance		330		430	
		S 5			
g) Obligations	<ul style="list-style-type: none"> • du gouvernement du Canada ou garanties par lui • des gouvernements provinciaux ou garanties par eux • des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc. • d'autres organismes canadiens • d'organismes non canadiens 	340		440	
		341		441	
		342		442	
		343		443	
		344		444	
h) Actions	<ul style="list-style-type: none"> • Ordinaires de sociétés canadiennes • Privilégiées de sociétés canadiennes • Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères 	350		450	
		351		451	
		352		452	
i) Hypothèques	<ul style="list-style-type: none"> • Résidentiel • Non-résidentiel 	360		460	
		361		461	
		S 6			
j) Biens-fonds et tenures à bail, (y compris biens-fonds pétrolifères ou gaziers)	<ul style="list-style-type: none"> • Placements directs • Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite 	370		470	
		371		471	
k) Divers	<ul style="list-style-type: none"> • Encaisse et dépôts, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme • Dépôts dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP • Autres placements à court terme (préciser) • Intérêts courus et dividendes à recevoir** • Comptes à recevoir** • Autres éléments d'actif (préciser) 	380		480	
		381		481	
		382		482	
		383		483	
		384		484	
		385		485	
Total, actif		500		600	
Dettes et montants à payer (préciser)		510		610	
Actif net		520		620	
		S 7			
*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres étrangers.					
**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.					
Signature	Fonction	Numéro de téléphone		Date	

Appendix C

Technical Notes

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers in Canada sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture.

Coding

Trusteed pension funds are classified by type of trust arrangement, investment decision-maker, type of organization of the employer, public vs. private sector, type of retirement benefit provided (i.e. defined benefit vs. defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of trust arrangement and investment decision-maker. This information is verified by Statistics Canada staff, who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all employer-sponsored pension plans in Canada. (Data from this survey are published in **Pension Plans in Canada**, catalogue 74-401.) The classification by type of retirement benefit and by sector is taken from this database. If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. Statistics Canada staff verify, manually, the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once this verification process is complete, the data are entered onto computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors corrected before the data are tabulated.

Appendice C

Notes techniques

Collecte de données

Dans les trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de retraite financé au moyen d'un contrat fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position de fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété nous est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classifiées selon le genre de fiducie, selon le décideur de placements, selon le genre d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé/public), selon le type de régime de retraite (c'est-à-dire, prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classifient la caisse selon le genre de fiducie et le décideur de placements. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de Statistique Canada qui repère et corrige les incohérences et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base de données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de retraite au Canada. (Les résultats de cette enquête se retrouvent dans la publication intitulée **Régimes de pensions au Canada**, no. 74-401 au catalogue.) Les données de cette enquête ont aussi permis les classifications selon le type du régime et selon le secteur. Si plus d'un régime de retraite participe à la même caisse, la classification de cette caisse est basée sur le régime couvrant la plus grande partie des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

Les procédés de vérification se font manuellement et par ordinateur. Le personnel de Statistique Canada vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles de l'année précédente. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen de données historiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrées de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations rapportées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est effectuée, cette fois-ci, par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/Estimation

Data for non-respondents is estimated using the information for the same fund from the previous year. The income and expenditure data (excluding profit and loss figures) are repeated and a new asset total (at book value) is calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous year. The assets are then distributed across the various investment categories using the same distribution as reported the previous year. This estimation process is fully automated. For information concerning the imputation of market value, when it is not reported, see **Scope and Method of Survey**.

Imputation/estimation

L'imputation de données pour les unités non répondantes consiste à répéter les valeurs de l'année précédente en ce qui concerne les revenus et les dépenses (excluant les profits et les pertes sur la vente de titres); on calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de l'année précédente, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite divisé en ses divers éléments selon la distribution rapportée dans la dernière déclaration remplie. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Pour des informations concernant l'estimation de la valeur marchande de l'actif, lorsque cette dernière n'est pas déclarée, se référer à la section **Champ et méthode d'enquête**.

ORDER FORM

Statistics Canada Publications

[illegible]

Version française de ce bon de commande disponible sur demande

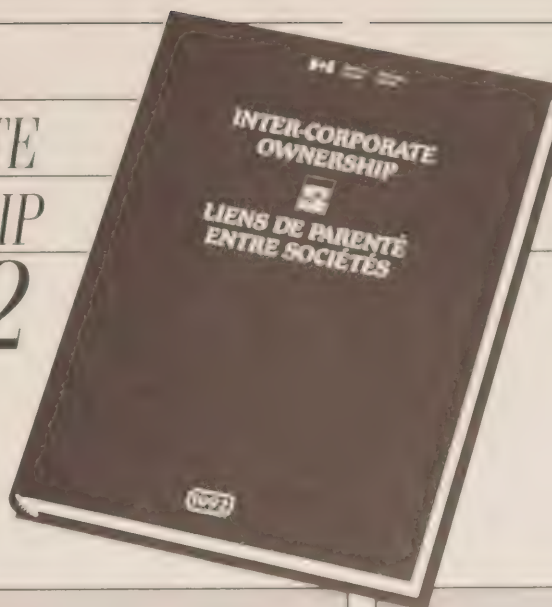




This order coupon is available in English upon request

INTER-CORPORATE OWNERSHIP 1992

Will Answer Your Questions About Canada's Corporate Pyramids



LIENS DE PARENTÉ ENTRE SOCIÉTÉS 1992

La publication qui répondra à toutes vos questions sur les pyramides de sociétés au Canada

Inter-Corporate Ownership 1992

is the most comprehensive and authoritative source of information available on Canadian corporate ownership

Inter-Corporate Ownership lists over 65,000 corporations providing the names of all holding and held companies, ownership percentages and the position of each within the overall corporate hierarchy

Inter-Corporate Ownership is an indispensable reference source for researching

- Business-to-business marketing: who owns your corporate clients?
- Purchases: who owns your suppliers?
- Investments: what else does a company own or control?
- Corporate competition: what do your competitors own and control?
- Industrial development: in which province and industry is a corporation active?

Inter-Corporate Ownership 1992 (Cat. no. 61-517) is available for \$325 in Canada, US\$390 in the United States and US\$455 in other countries. To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Or contact your nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication. For faster ordering, fax your order to 1-613-951-1584. Or call toll free to 1-800-267-6677 and use your VISA or MasterCard

Liens de parenté entre sociétés 1992 est la source de renseignements la plus fiable et la plus exhaustive que l'on puisse consulter sur les liens de parenté entre sociétés canadiennes

Vous y trouverez une liste de plus de 65 000 sociétés faisant état du nom de toutes les sociétés actionnaires ou détenues, du degré de parenté exprimé en pourcentage et de la position de chacune au sein de la hiérarchie globale des entreprises

Liens de parenté entre sociétés constitue une source de référence indispensable dans les domaines suivants

- Commercialisation entre sociétés : qui sont les propriétaires de vos sociétés clientes ?
- Achats : qui sont les propriétaires de vos fournisseurs ?
- Investissements : quelles sociétés l'entreprise en cause possède-t-elle ou contrôle-t-elle ?
- Concurrence entre sociétés : quelles entreprises vos concurrents possèdent-ils ou contrôlent-ils ?
- Expansion industrielle : dans quelle province et dans quel secteur d'activité une société œuvre-t-elle ?

Liens de parenté entre sociétés 1992

(n° 61-517 au Catalogue) se vend 325 \$ au Canada, 390 \$ U.S. aux États-Unis et 455 \$ U.S. à l'étranger. Pour commander, écrivez à Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6, ou encore communiquez avec le centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (voir la liste figurant dans la présente publication). Pour commander plus rapidement, télécopiez votre commande au 1-613-951-1584. Ou composez le numéro sans frais 1-800-267-6677 et utilisez votre carte VISA ou MasterCard

To those of you who need in-depth information about the labour market...

...Statistics Canada produces **Labour Force Annual Averages 1991** - a reference publication created specifically to meet those needs. With detailed data ... Quick-reference summaries and graphs ... Geographical breakdowns in unprecedented detail ... More variables and cross classifications than published in the monthly issues of *The Labour Force*.

The **Labour Force Annual Averages 1991** covers:

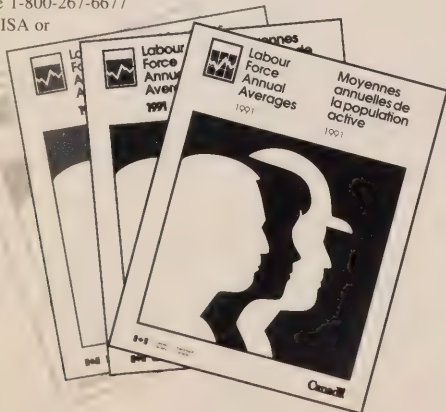
- an overview of changes that occurred in the service industries over the period 1976 to 1991;
- time loss and absenteeism by industry and province;
- full-time and part-time employment by industry and province;
- occupations for Census Metropolitan Areas (CMAs) and economic regions;
- industries for CMAs and economic regions;
- labour market participation and family responsibilities by provinces;
- and more.

Labour Force Annual Averages 1991. Part and parcel of Statistics Canada's customer-driven approach to business information.

Labour Force Annual Averages 1991 (catalogue number 71-220) is available for \$39 in Canada, US\$47 in the United States and US\$55 in other countries.

To order, write Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6. Or contact the Statistics Canada Regional Reference Centre nearest you. (A list of centres appears in this publication.)

For faster service, FAX your order to 1-613-951-1584.
Or call toll-free 1-800-267-6677
and use your VISA or
MasterCard.



À ceux d'entre vous qui désirent obtenir de l'information plus détaillée sur le marché du travail...

...Statistique Canada présente **Moyennes annuelles de la population active 1991** - un document de référence créé spécialement à votre intention. Vous y trouverez des données détaillées, des sommaires et des graphiques faciles à consulter, des ventilations géographiques plus détaillées qu'auparavant et davantage de variables et de recoupements qu'il n'en paraît dans les numéros mensuels de *La population active*.

Moyennes annuelles de la population active 1991 porte sur:

- un aperçu des changements qui sont survenus dans le secteur des services au cours de la période 1976 à 1991;
- les heures perdues et l'absentéisme, ventilés par secteur d'activité et province;
- l'emploi à plein temps et à temps partiel, ventilé par secteur d'activité et province;
- les professions dans les régions métropolitaines et les régions économiques;
- les secteurs d'activité dans les régions métropolitaines et les régions économiques;
- la participation au marché du travail et les obligations familiales selon la province;
- et bien d'autres.

Moyennes annuelles de la population active 1991 est un pivot de l'approche de Statistique Canada qui vise à satisfaire les besoins de ses clients en matière d'information.

Moyennes annuelles de la population active 1991 (numéro 71-220 au catalogue) : est offert à 39 \$ au Canada, 47 \$ US aux États-Unis et 55 \$ US dans les autres pays.

Pour commander, prière d'écrire à l'adresse suivante : Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario) K1A 0T6, ou communiquer avec le centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (liste des centres incluse dans la présente publication).

Pour accélérer le service, commander par télécopieur au 1-613-951-1584, ou composer sans frais le 1-800-267-6677 et utiliser la carte VISA ou MasterCard.

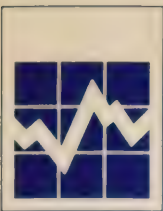
1991 not published

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics
1992

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières
1992



Data in Many Forms . . .

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered. Data are available on CD, diskette, computer print-out, microfiche and microfilm, and magnetic tape. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct on line access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable data base and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Johanne Pineau (613) 951-4034
Pensions Section,
Labour Division,
Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6
or to the Statistics Canada reference centre in:

Halifax	(1-902-426-5331)	Regina	(1-306-780-5405)
Montreal	(1-514-283-5725)	Edmonton	(1-403-495-3027)
Ottawa	(1-613-951-8116)	Calgary	(1-403-292-6717)
Toronto	(1-416-973-6586)	Vancouver	(1-604-666-3691)
Winnipeg	(1-204-983-4020)		

Toll-free access is provided in all provinces and territories, **for users who reside outside the local dialing area** of any of the regional reference centres.

Newfoundland, Labrador, Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Saskatchewan	1-800-667-7164
Manitoba	1-800-661-7828
Alberta and Northwest Territories	1-800-563-7828
British Columbia and Yukon	1-800-663-1551

Telecommunications Device for the Hearing Impaired	1-800-363-7629
Toll Free Order Only Line (Canada and United States)	1-800-267-6677

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Marketing Division, Sales and Service, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Facsimile Number 1(613)951-1584

Toronto
Credit card only (973-8018)

Des données sous plusieurs formes . . .

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes. Les données sont disponibles sur disque compact, disquette, imprimé d'ordinateur, microfiche et microfilm, et bande magnétique. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordnolinguée et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toute demande de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doit être adressée à la:

Johanne Pineau (613) 951-4034
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6
ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

Halifax	(1-902-426-5331)	Regina	(1-306-780-5405)
Montréal	(1-514-283-5725)	Edmonton	(1-403-495-3027)
Ottawa	(1-613-951-8116)	Calgary	(1-403-292-6717)
Toronto	(1-416-973-6586)	Vancouver	(1-604-666-3691)
Winnipeg	(1-204-983-4020)		

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, **aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale** des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve, Labrador, Nouvelle-Ecosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Saskatchewan	1-800-667-7164
Manitoba	1-800-661-7828
Alberta et Territoires du Nord-Ouest	1-800-563-7828
Colombie-Britannique et Yukon	1-800-663-1551

Appareils de télécommunications pour les malentendants	1-800-363-7629
Numéro sans frais pour commander seulement (Canada et États-Unis)	1-800-267-6677

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Division du marketing, Ventes et Service, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

1(613)951-7277

Numéro du télécopieur 1(613)951-1584

Toronto
Carte de crédit seulement (973-8018)



Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics

1992

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1992

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry,
Science and Technology, 1994

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system or
transmitted in any form or by any means, electronic,
mechanical, photocopying, recording or otherwise
without prior written permission from Licence
Services, Marketing Division, Statistics Canada,
Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

March 1994

Price: Canada: \$39 00
United States: US\$47.00
Other Countries: US\$55.00

Catalogue No. 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, des Sciences
et de la Technologie, 1994

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de
transmettre le contenu de la présente publication, sous
quelque forme ou par quelque moyen que ce soit,
enregistrement sur support magnétique, reproduction
électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou
de l'emmagasiner dans un système de recouvrement,
sans l'autorisation écrite préalable des Services de
concession des droits de licence, Division du
marketing, Statistique Canada, Ottawa, Ontario,
Canada K1A 0T6.

Mars 1994

Prix : Canada : 39 \$
États-Unis : 47 \$ US
Autres pays : 55 \$ US

N° 74-201 au catalogue

ISSN 0835-4634

Ottawa

Note of Appreciation

*Canada owes the success of its statistical system to
a long-standing cooperation involving Statistics
Canada, the citizens of Canada, its businesses and
governments. Accurate and timely statistical
information could not be produced without their
continued cooperation and goodwill.*

Note de reconnaissance

*Le succès du système statistique du Canada repose
sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada
et la population, les entreprises et les administrations
canadiennes. Sans cette collaboration et cette bonne
volonté, il serait impossible de produire des statistiques
précises et actuelles.*

Symbols

The following standard symbols are used in Statistics Canada publications:

- .. figures not available.
- ... figures not appropriate or not applicable.
- nil or zero.
- amount too small to be expressed.
- P preliminary figures.
- r revised figures.
- x confidential to meet secrecy requirements of the Statistics Act.

Signes conventionnels

Les signes conventionnels suivants sont employés uniformément dans les publications de Statistique Canada:

- .. nombres indisponibles.
- ... n'ayant pas lieu de figurer.
- néant ou zéro.
- nombres infimes.
- P nombres provisoires.
- r nombres rectifiés.
- x confidentiel en vertu des dispositions de la Loi sur la statistique relatives au secret.

Note to users

As a result of budget cuts for federal government departments, no report was produced for the 1991 reference period. This issue, containing 1992 data, is the first publication produced since that for 1990.

For those interested in historical series without any breaks, we suggest that you use data from our quarterly survey; those data are published in **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds**, catalogue no. 74-001. The quality of these estimates is very high – a comparison with the results from the annual census survey reveals a difference in total assets of only about 1%.

Note aux utilisateurs

En raison des coupures budgétaires dans les ministères de l'administration fédérale, aucun rapport a été publié pour l'année de référence 1991. Ce numéro, portant sur les données de 1992, est le premier à paraître depuis celui se référant à l'année 1990.

Pour ceux et celles intéressé(e)s à maintenir des séries chronologiques sans bris, il est recommandé d'utiliser les données produites à partir de notre enquête trimestrielle; ces données sont publiées dans le rapport intitulé **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie**, n° 74-001 au catalogue. Ces estimations sont de très haute qualité – une comparaison avec les résultats de l'enquête annuelle (recensement) révèle une différence d'à peine 1% au niveau de l'actif total.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American National Standard for Information Sciences – Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 – 1984.



Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'American National Standard for Information Sciences – "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 – 1984.



Table of contents

	Page
Highlights	5
Introduction	7
Scope and method of survey	7
Relative importance of trustee pension funds	9
Funds and members	14
Assets	14
Income and expenditures	20
Public and private sectors	23
Foreign investment	30
Contributory and non-contributory funds	31
Trust agreement and investment decision	32
Size of fund	36
Type of plan	37
For further reading	45
Statistical tables	
1. Funds and members by trust agreement, contributory and non-contributory funds, 1992	46
2. Income and expenditures for contributory and non-contributory funds, 1992	46
3. Book and market value of assets of contributory and non-contributory funds, 1992	47
4. Income and expenditures by trust agreement, 1992	48
5. Book value of assets by trust agreement, 1992	50
6. Market value of assets by trust agreement, 1992	52
7. Income and expenditures by type of organization, 1992	54
8. Book value of assets by type of organization, 1992	56

Table des matières

	Page
Faits saillants	5
Introduction	7
Champ et méthode d'enquête	7
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	9
Caisses et participants	14
Actif	14
Revenu et dépenses	20
Secteurs public et privé	23
Placements à l'étranger	30
Caisses contributives et non contributives	31
Genre de fiducie et décision de placement	32
Taille de la caisse	36
Genre de régime	37
Lectures suggérées	45
Tableaux statistiques	
1. Caisses et participants selon le genre de fiducie, caisses contributives et non contributives, 1992	46
2. Revenu et dépenses des caisses contributives et non contributives, 1992	46
3. Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses contributives et non contributives, 1992	47
4. Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1992	48
5. Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1992	50
6. Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1992	52
7. Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1992	54
8. Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1992	56

Table of contents – Concluded

	Page
9. Market value of assets by type of organization, 1992	58
10. Income and expenditures by asset-size group, 1992	60
11. Book value of assets by asset-size group, 1992	62
12. Market value of assets by asset-size group, 1992	64
13. Book value of assets by type of plan, 1992	66
14. Market value of assets by type of plan, 1992	68
Appendix A – Terms and definitions	71
Appendix B – Questionnaire	79
Appendix C – Technical notes	89

Table des matières – fin

	Page
9. Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1992	58
10. Revenu et dépenses selon la taille de l'actif, 1992	60
11. Valeur comptable de l'actif selon la taille de l'actif, 1992	62
12. Valeur marchande de l'actif selon la taille de l'actif, 1992	64
13. Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1992	66
14. Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1992	68
Annexe A – Termes et définitions	75
Annexe B – Questionnaire	79
Annexe C – Notes techniques	89

Highlights

- The assets held by trustee pension funds, reached almost \$253 billion (**market value**) at the end of 1992; more than half of the increase since 1990 is attributable to new investment in stocks.
- The assets of trustee pension funds represent one of the largest pools of capital in Canada, second only to the financial assets of chartered banks. Trustee funds hold close to 90% of all assets invested in the capital and financial markets by registered pension plans.

Market value of assets up 24% from 1990

- At December 31, 1992, the market value of the assets held by the 3,397 trustee funds was estimated at \$252.6 billion, an increase of +24% since 1990. This two-year growth rate surpasses those registered in 1990 and 1988. The resurgence and general stabilization of the TSE over the past two years were responsible for this rebound. Although the increase is higher than for the previous two two-year periods, it is only about half the average growth posted in the early eighties.

Market value exceeds book value by 6.4%

- The market value of assets exceeded the book value (\$237 billion) by 6.4% at the end of 1992, up from 2% in 1990. Most notably, the market value of bonds exceeded their book value by 6%, one of the largest difference in two decades. Since the market value of fixed-income securities varies inversely with interest rates, the steady decline in these rates boosted the price of bonds. The market value of stocks, on the other hand, was 9% higher than their book value, a larger difference than in 1990 (4%), yet significantly less than in the 1980s. This stronger showing for stocks was largely attributable to the foreign component, with a market-to-book difference of 24%.

Investment in stocks responsible for largest share of increase in market value of assets

- Given the prevailing market conditions in 1991 and 1992, trustee pension fund managers opted to invest more than half their new money in stocks. This was the first time that stocks were responsible for the largest proportion of the two-year increase in assets (previously, it had always

Faits saillants

- L'actif des caisses de retraite en fiducie, atteignait près de 253 milliards\$ (**valeur marchande**) à la fin de 1992; plus de la moitié de la croissance en regard de 1990 était attribuable aux nouveaux placements sous forme d'actions.
- L'actif des caisses de retraite en fiducie, le deuxième en importance après celui des banques à charte, représente une des plus importantes réserves de capitaux au Canada. Ces caisses détenaient plus de 90% de l'actif que les régimes enregistrés de pension plaçaient dans les marchés financiers et des capitaux.

La valeur marchande de l'actif augmente de 24% en regard de 1990

- Au 31 décembre 1992, la valeur marchande de l'actif détenu par les 3 397 caisses de retraite en fiducie s'élevait à 252,6 milliards\$, soit une augmentation de +24% en regard de 1990. En raison de la remontée et, de la stabilisation générale, de l'indice de la bourse de Toronto au cours des deux dernières années, ce taux biennal de croissance dépassait ceux enregistrés en 1990 et en 1988, bien qu'il était deux fois plus faible que le taux moyen du début des années quatre-vingts.

La valeur marchande dépasse la valeur comptable de 6,4%

- À la fin de 1992, la valeur marchande de l'actif total dépassait la valeur comptable de 6,4%, un écart supérieur à celui de 2% enregistré en 1990. Le fait le plus remarquable est que la différence de 6% entre les valeurs marchande et comptable des obligations était une des plus grandes à être enregistrée par ce type d'actif au cours des deux dernières décennies. Puisque la valeur marchande des titres à revenu fixe varie en fonction inverse des taux d'intérêt, le déclin de ces derniers a fait monter le prix des obligations. La valeur marchande des actions, d'autre part, dépassait la valeur comptable par 9%, soit un écart supérieur à celui de 4% enregistré en 1990 mais significativement moindre que ceux des années quatre-vingts. Cette amélioration de la valeur marchande des actions en 1992 était en grande partie attribuable aux actions étrangères qui enregistraient une différence de 24% entre leurs valeurs marchande et comptable.

La majeure partie des nouveaux placements sont sous forme d'actions

- Face aux conditions des marchés financiers en 1991 et 1992, les gestionnaires des caisses de retraite en fiducie ont choisi d'effectuer plus de la moitié des nouveaux placements en actions. C'était la première fois que les actions étaient responsables de la majeure partie de la croissance biennale de l'actif (auparavant, c'était toujours

been bonds). As a result, investment in stocks increased by +43% from 1990 to 1992, raising their proportion of total assets to its highest level, 33%. Although the market value of bonds increased by only +20% over this period, they continued to represent the largest share of total assets (44%).

Profits drive the increase in net income

- Net income (income minus expenditures) totalled \$18.2 billion for 1992, up +21% from two years earlier, its largest two-year growth rate since 1986. This increase in net income was driven by the growth of profits on the sale of securities. Profits (\$3.6 billion) were five-and-a-half times larger than they were in 1990, the largest growth in two decades. The movement in profits generally mirrors the TSE 300 index.

Investment income down for first time

- Investment income, the largest component of fund income (48%), recorded its first decrease (-2%) between 1990 and 1992; previously, the increase was never less than +18%. This is a direct result of the decline in interest rates.

A few large funds hold most assets

- At the end of 1992, 92% of the total assets (market value) were held by the 422 funds with more than 1,000 members. These funds represented only 12% of the total number of trustee pension funds at the end of 1992.

Funds represent 3.8 million members

- The number of active members of trustee pension plans reached 3.8 million, up 2.4% over 1990 and 116% since 1970. The growth in membership slowed in the eighties. From 1970 to 1980, the number of members climbed 72%; between 1980 and 1992, the increase was only 25%.
- The assets of trustee pension funds were held on behalf of 3.8 million active pension plan members, plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member (at market value) increased from approximately \$34,000 in 1982 to \$66,100 in 1992 (in 1992 constant dollars).
- Public sector funds accounted for only a small proportion of the total number of trustee pension funds (243 of the 3,397 in 1992), yet covered practically half (49%) of all active plan members.

les obligations). Il s'ensuivit une croissance de +43% entre 1990 et 1992 du montant détenu sous forme d'actions, leur proportion de l'actif total atteignant un sommet de 33%. Même si le montant détenu sous forme d'obligations n'avait alors augmenté que de +20%, ils constituaient toujours la plus grosse proportion de l'actif total (44%).

La croissance des rentrées nettes est due aux bénéfices sur la vente de titres

- Les rentrées nettes (le revenu moins les dépenses) totalisaient 18,2 milliards\$ en 1992, soit +21% de plus qu'en 1990, la plus forte augmentation depuis 1986. Ce niveau élevé des rentrées nettes était causé par la croissance des bénéfices nets provenant de la vente de titres, la plus importante à être enregistrée au cours des deux dernières décennies. Ces bénéfices se chiffraient à 3,6 milliards\$, un montant cinq fois et demi supérieur à celui de 1990. Le mouvement de ces bénéfices reflète généralement l'indice de la bourse de Toronto.

Le revenu de placement recule pour la première fois

- Le revenu généré par les investissements, la composante principale (48%) du revenu total, a baissé pour la première fois (-2%) entre 1990 et 1992 alors qu'il n'avait jamais enregistré un taux biennal de croissance inférieur à +18%. Ceci est un résultat direct du déclin des taux d'intérêt.

Quelques grosses caisses détiennent la majeure partie de l'actif total

- À la fin de 1992, 92% de l'actif total (valeur marchande) était détenu par les 422 caisses de 1 000 participants et plus; ces caisses ne représentaient alors que 12% du nombre total de caisses de retraite en fiducie.

Près de 3,8 millions d'adhérents participent à ces caisses

- Le nombre de participants actifs aux régimes de pension en fiducie atteignait 3,8 millions en 1992, soit 2,4% de plus qu'en 1990 et 116% de plus qu'en 1970. La croissance du nombre d'adhérents n'avait cependant pas été uniforme au cours des deux dernières décennies: entre 1970 et 1980, elle s'élevait à +72% comparativement à seulement +25% pour la période comprise entre 1980 et 1992.
- L'actif était détenu pour le compte de 3,8 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant à l'actif par participant (valeur marchande), il est passé de 34 000\$ en 1982 à 66 100\$ en 1992 (en dollars constants de 1992).
- Quoiqu'elles ne représentent qu'une faible proportion du total des caisses en fiducie (243 des 3 397 caisses en 1992), les caisses du secteur public regroupaient près de la moitié (49%) de tous les participants actifs.

Introduction

This report provides data on the financial aspects of trustee pension funds for 1992. More precisely, the financial year of trustee pension funds ending anywhere between July 1, 1991 and June 30, 1992 constitutes the reference period for these data. This publication is a continuation of a series of reports produced since 1957 (except for 1991) and presents statistics on the receipts, disbursements, assets and characteristics of all trustee pension funds. The data are based on the results of a survey of all trustee pension funds in Canada. The collaboration of the employers, trustees and managers of the funds in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other reports produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trustee Pension Funds** (catalogue no. 74-001, quarterly) and **Pension Plans in Canada** (catalogue no. 74-401, biennial). Also, to supplement the information included in this report, a number of additional tabulations are available on request.

Scope and method of survey

According to the provisions of the Income Tax Act, a registered pension plan (RPP) must be funded according to the terms of one of the following funding instruments/arrangements: a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. (Some of the latter are referred to as consolidated revenue arrangements.¹)

The funding instrument is the legal document that defines the obligation of the funding agency (trust company, insurance company, pension fund society,...) with respect to the pension plan. It is defined as the agreement or contractual arrangements under which contributions are held, accumulated and invested. In recent years, many employers have diversified both the fund management and the investment decision processes. For purposes of this report, however, the funding instrument is the contractual agreement(s) registered with the pension authority and/or Revenue Canada.

This survey focuses on pension funds established by plans in both the public and private sectors that operate according to the terms of a trust agreement.

¹ The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, others operate much like a trustee fund and are included in this survey.

Introduction

Le présent rapport porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1992. Plus précisément, l'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} juillet 1991 et le 30 juin 1992 constitue la période de référence de ces données. Ce rapport est la suite d'une série de bulletins publiés depuis l'année de référence 1957 (à l'exception de 1991) et renferme des statistiques sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie ainsi que sur leurs diverses caractéristiques. Les données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires des caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres rapports qui peuvent être utilisés comme source d'information complémentaire. Il s'agit de la publication trimestrielle intitulée **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue) et de la publication biennale **Régimes de pension au Canada** (n° 74-401 au catalogue). Des totalisations supplémentaires au présent rapport sont également disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, un régime enregistré de pension (REP) doit être financé au moyen d'un des modes suivants: un accord fiduciaire, un contrat d'assurance ou un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. (Certains de ces arrangements sont appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés.¹)

Le mode de financement ou, convention de gestion financière, est le document juridique qui établit les obligations des gestionnaires financiers (société de fiducie, compagnie d'assurances, société de caisse de retraite,...) relativement au régime de pension. Il s'agit de l'accord ou des accords contractuels aux termes desquels les cotisations sont actuellement détenues, accumulées et placées. Ces dernières années, plusieurs employeurs ont diversifié à la fois leurs méthodes de gestion de caisse et le processus de décision de placement. Aux fins de la présente analyse toutefois, le mode de financement est l'accord contractuel ou les accords contractuels tel qu'enregistré(s) auprès de l'autorité compétente en matière de pension et/ou de Revenu Canada.

Cette enquête comprend toutes les caisses générées par les régimes de pension des secteurs privé et public qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire. L'accord fiduciaire

¹ Les régimes de pension de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés tandis que certains autres opèrent plutôt comme un régime en fiducie, ces derniers sont alors compris dans cette enquête.

A trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three) or a trust company hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. (For purposes of this report, funds administered by a pension fund society are also considered trustee; in 1992, there were 9 such funds with 123,000 active members.) In many cases, the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. All funds operating under a trust agreement for at least a portion of their assets are included in this survey.

Pension funds that are deposited **in total** with an insurance company under an insurance company contract are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trustee pension fund is deposited with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1992, the \$237 billion (book value) held by trustee pension funds included close to \$2 billion deposited under such contracts; this amount represented less than 6% of the total reserves held by insurance companies in Canada for registered pension plans.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are also excluded from this study. Monies contributed to these plans are not invested in the capital and financial markets; rather they are consolidated with other revenue items of the government and are used for general expenditure purposes. Pension benefits are also paid out of these consolidated revenue funds. Consequently, the pension plans for the federal public service, the Canadian Forces, the R.C.M.P. and the public service for some provinces are excluded. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to the terms of a trust agreement, or which operate like a trustee fund.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$16 billion at the end of 1992) held on behalf of trustee RPPs. The book value of total assets under management of the Caisse at the end of 1992 amounted to \$40 billion, 37% of which consisted of accumulated reserves of the Québec Pension Plan (QPP).

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large corporations have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1992, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,200.

est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers ou une société de fiducie détiennent pour le compte des participants à un régime les avoirs de la caisse, conformément aux dispositions de l'accord fiduciaire. (Aux fins de cette enquête, les avoirs administrés par une société de caisse de retraite sont également compris; en 1992, on dénombrait 9 caisses ainsi financées couvrant 123 000 participants actifs.) Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placement grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de compagnies d'assurances ou de conseillers en placement. Toutes les caisses financées au moyen d'un accord fiduciaire, au moins pour une portion de leur actif, sont comprises dans cette enquête.

Les caisses de retraite déposées **en entier** auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Par contre, lorsqu'une partie de l'actif d'une caisse en fiducie est confiée à une compagnie d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt et/ou de gestion distincte, cette portion est comprise dans ces données. À la fin de 1992, l'actif de 237 milliards\$ (valeur comptable) détenu dans les caisses de retraite en fiducie comprenait un montant de près de 2 milliards\$ déposé aux termes de tels contrats. Ce montant constituait moins de 6% du total des réserves détenues par les compagnies d'assurances au Canada au titre des régimes enregistrés de pension.

Les argents détenus dans les comptes de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude, les cotisations à ces régimes n'étant pas investies dans les marchés financiers et des capitaux. Les cotisations sont plutôt combinées avec les autres revenus des administrations publiques et servent à leurs dépenses générales, les prestations étant versées à même les revenus consolidés. Sont donc exclus les régimes de pension de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada et de la fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de pension du secteur public financés au moyen d'un accord fiduciaire, ou qui opèrent comme une caisse en fiducie.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire celle détenue au titre des régimes de pension en fiducie, soit un peu plus de 16 milliards\$ à la fin de 1992. La valeur comptable de l'actif global géré par la Caisse s'élevait à 40 milliards\$ et les réserves accumulées au titre du régime public de rentes du Québec (RRQ) y comptaient pour 37%.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes enregistrés de pension mais sur les caisses de retraite. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de pension différents selon les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories d'employés visés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. En conséquence, le nombre d'unités déclarantes dans cette enquête diffère considérablement du nombre de régimes de pension en fiducie en vigueur au Canada. En 1992, le nombre de régimes de pension en fiducie dépassait d'environ 1 200 le nombre de caisses de retraite en fiducie.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in the fund after a pension plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are included in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out. In 1992, there were 69 dormant funds and they held \$286 million in assets at book value.

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957 (except for 1991); a questionnaire (see appendix B) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. The reference period covered by this publication is the financial year of pension funds ending anywhere from July 1, 1991 to June 30, 1992, although the vast majority (84%) of plans had a December 31 year end. The trustee pension fund universe is established from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing over 74% of the known universe of trustee pension funds, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees; consequently it may vary from one fund to another. The book value of a security is generally its purchase price; however, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in particular securities. Market values may be even more difficult to establish; ideally, a market value can be determined only at the time of the sale of the security. Therefore, the market value assigned to a security is based on the assumption that this current value could be realized.

A few funds were unable to provide both the book and market values of the assets. In the case of funds for which only one of these values was reported, the other was derived assuming that the ratio between market and book values was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Relative Importance of trustee pension funds

The focus of this report, as noted in the **Introduction**, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trustee pension funds. A brief review of

Les caisses inactives, c'est-à-dire celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul à la terminaison d'un régime et auxquelles aucune cotisation est versée, sont comprises dans cette enquête jusqu'à ce que tout l'actif soit liquidé, réparti et que la caisse soit abolie. En 1992, on comptait 69 caisses inactives et elles détenaient un actif de 286 millions\$ (valeur comptable).

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie ont été recueillies tous les ans depuis 1957 (sauf pour 1991); un questionnaire (voir annexe B) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada offrant un régime de pension en fiducie. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position de fournir les renseignements demandés. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} juillet 1991 et le 30 juin 1992 a été retenue comme période de référence bien que l'année financière de la grande majorité (84%) des régimes prenait fin le 31 décembre. L'univers des caisses de retraite en fiducie est établi sur la base de renseignements provenant de Revenu Canada, des régies de rentes fédérale et provinciales, et des employeurs.

Plus de 74% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie avait complètement rempli le questionnaire de l'enquête de 1992, l'actif détenu par ces caisses représentant 97% de l'actif total. Lorsque des données antérieures étaient disponibles pour les caisses non répondantes, une imputation était effectuée. Étant donné que les unités non répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions ont eu une incidence faible sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Les répondants devaient déclarer les valeurs comptable et marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer ces valeurs étant déterminée par les fiduciaires, celles-ci pouvaient donc varier d'une caisse à l'autre. La valeur comptable d'un titre correspond généralement à son prix d'achat; toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, la valeur comptable de l'actif est parfois rajustée périodiquement de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre des placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à évaluer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'au moment de la vente de titres. La valeur marchande d'un placement représente donc le prix qui serait obtenu si la vente avait lieu.

Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans le cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires entièrement remplis.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Tel que mentionné dans l'**Introduction**, le présent rapport porte essentiellement sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un examen des

Table A

Accumulated assets in selected retirement income programs, at December 31

Type of program	1982		1984		1986	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public plans						
Canada Pension Plan ¹	23,663	12.8	28,811	11.9	33,743	10.5
Québec Pension Plan ²	8,427	4.6	9,856	4.1	11,943	3.7
Total public plans	32,090	17.4	38,667	16.0	45,686	14.2
Registered pension plans (RPPs)						
Funding agency / agreement:						
Trusteed ³						
Private sector	33,571	18.2	46,673	19.3	60,980	19.0
Public sector	36,970	20.1	47,971	19.8	64,812	20.2
Total trusteed	70,541	38.3	94,644	39.1	125,792	39.2
Government consolidated revenue arrangements						
Federal ⁴	29,957	16.3	37,033	15.3	46,304	14.4
Provincial ⁵	9,152	5.0	13,453	5.6	18,738	5.8
Total government consolidated revenue arrangements	39,109	21.2	50,486	20.9	65,042	20.3
Insurance companies ⁶	14,960	8.1	19,090	7.9	25,018	7.8
Government of Canada annuities ⁴	733	0.4	702	0.3	668	0.2
Total RPPs	125,343	68.0	164,922	68.2	216,520	67.5
Registered retirement savings plans (RRSPs):						
Money held by:						
Trust companies ⁴	8,939 ^r	4.8	12,417 ^r	5.1	16,623 ^r	5.2
Credit unions ⁴	3,773 ^r	2.0	5,644 ^r	2.3	7,891 ^r	2.5
Chartered banks ⁴	6,940 ^r	3.8	10,676 ^r	4.4	16,444 ^r	5.1
Other deposit-taking intermediaries ⁴	56 ^r	--	78 ^r	--	133 ^r	--
Investment (mutual) funds ⁴	2,100	1.1	3,204	1.3	7,234	2.3
Insurance companies ⁶	5,100	2.8	6,300	2.6	10,099	3.1
Total RRSPs⁷	26,908	14.6	38,319	15.8	58,424	18.2
Grand total	184,341	100.0	241,908	100.0	320,630	100.0

¹ Source: Canada Pension Plan Account Monthly Reports, Income Security Programs, Health and Welfare Canada.² Source: Financial statements, Régie des rentes du Québec.³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trusteed pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.⁴ Source: Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.⁵ Sources: Various provincial governments financial reports.⁶ Sources: After 1986: Canadian Life and Health Insurance Association Inc (CLHIA), Survey of Annuity Business in Canada. Companies participating in the 1992 survey represented approximately 99% of assets for the group annuity industry; the survey also represents approximately 99% of the individual RRSPs issued by insurance companies. For reference years prior to and including 1986: the series on insurance company assets for RPPs was linked-back using an old series (different methodology); estimates for reserves in RRSPs were provided to us by CLHIA.⁷ Reserves in self-administered RRSPs are not included.

Tableau A

Actif accumulé au titre de certains programmes de revenu de retraite, au 31 décembre

1988		1990		1992		Genre de programme
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
Régimes publics						
37,387	9.4	40,689	8.4	42,347	7.3	Régime de pensions du Canada ¹
13,298	3.3	14,295	2.9	14,983	2.6	Régime de rentes du Québec ²
50,685	12.7	54,984	11.3	57,330	9.9	Régimes publics, total
Régimes enregistrés de pension (REP)						
Agence / mode de financement						
Accord fiduciaire ³						
73,764	18.5	86,598	17.8	92,219	15.9	Secteur privé
82,382	20.7	111,452	22.9	143,131	24.7	Secteur public
156,146	39.2	198,050	40.7	235,350	40.5	Accord fiduciaire, total
Fonds de revenus consolidés des gouvernements						
57,127	14.4	70,660	14.5	79,805	13.7	Fédéral ⁴
24,791	6.2	21,436	4.4	26,530	4.6	Provincial ⁵
81,918	20.6	92,116	18.9	106,335	18.3	Fonds de revenus consolidés des gouvernements, total
27,699	7.0	30,572	6.3	34,341	5.9	Compagnies d'assurances ⁶
621	0.2	568	0.1	512	0.1	Rentes du gouvernement du Canada ⁴
256,384	67.0	321,306	66.1	376,538	64.9	REP, total
Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR):						
Avoirs détenus par						
Sociétés de fiducie ⁴						
20,848 ⁷	5.2	27,516	5.7	29,645	5.1	
9,212 ⁷	2.3	13,094	2.7	18,037	3.1	Caisses de crédit ⁴
23,829 ⁷	6.0	35,136	7.2	45,827	7.9	Banques à charte ⁴
306 ⁷	0.1	619	0.1	826	0.1	Autres intermédiaires acceptant des dépôts ⁴
9,834 ⁷	2.5	10,561	2.2	21,471	3.7	Fonds de placement (mutuels) ⁴
16,731	4.2	23,055	4.7	30,925	5.3	Compagnies d'assurances ⁶
80,760	20.3	109,981	22.6	146,731	25.3	REÉR, total ⁷
397,829	100.0	486,271	100.0	580,599	100.0	Total général

¹ Source: Rapports mensuels du compte de pension du Canada: Programmes de la sécurité du revenu, Santé et Bien-être Canada.

² Source: États financiers, Régie des rentes du Québec.

³ On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les compagnies d'assurances, lorsqu'il s'agit de la portion d'un portefeuille de gestion de fonds qui a été déposée auprès d'une compagnie d'assurances aux termes d'un contrat de gestion d'actifs ou de gestion de dépôts.

⁴ Source: Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada.

⁵ Source: Divers rapports financiers des administrations publiques provinciales.

⁶ Sources: Pour les années de référence antérieures à 1989, Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (ACCAP). Sondage sur les souscriptions de rentes au Canada, les sociétés ayant pris part au sondage de l'actif réparti entre les compagnies d'assurances d'actif du marché des rentes collectives. Le sondage original aux prises de 1989 des REÉR individuels soutenu par les compagnies d'assurances. Pour les années de référence précédant et incluant 1992, la série de données relatives à l'actif détenue par les REÉR a été compilée sur la base d'une ancienne série méthodologie différente; les estimations relatives à l'actif détenus au titre des REÉR proviennent des REÉR.

⁷ Les réserves dans les REÉR autogérés ne sont pas comprises.

the retirement income support system and of the asset accumulation of that system will serve to underline the relative importance of trustee pension funds.

Income support for seniors in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing flat-rate, universal benefits unrelated to work history. The second tier consists of the contributory Canada and Québec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Registered pension plans (RPPs), registered retirement savings plans (RRSPs) and other personal savings are generally regarded as the third tier.

Personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, can also serve that purpose.

Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada in certain retirement income programs. At the end of 1992, the aggregate assets generated by the C/QPP, RPPs and RRSPs amounted to \$581 billion. Assets to provide retirement income to RPP members have grown +200% between 1982 and 1992 compared with increases of +79% for the C/QPP and of +445% for RRSPs.

Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1992, the assets to meet future pension benefit payments under RPPs amounted to \$377 billion. The largest share of these reserves (\$235 billion) was held in trustee funds. To avoid double-counting, the assets of trustee pension plans in this table exclude the amounts they have deposited with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (almost \$2 billion in 1992). This amount is included in the insurance company reserves.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and of some provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, employer contributions are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds; contributions and interest are added to the accounts and

programmes de revenu de retraite et de l'actif accumulé au titre de ces programmes permet de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le soutien des personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois paliers. Le premier palier est constitué des programmes de la sécurité de la vieillesse et de supplément de revenu garanti (SV/SRG), qui assurent des prestations uniformes et universelles non liées aux antécédents de travail. Le deuxième palier comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ) dont les prestations sont liées au revenu d'emploi; ces régimes couvrent pratiquement l'ensemble des travailleurs au Canada. Les régimes enregistrés de pension (REP), les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR) et les autres moyens d'épargne personnels sont généralement considérés comme formant le troisième palier.

Il est difficile de mesurer l'épargne personnelle des Canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes; il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains programmes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, peuvent également garantir un revenu de retraite même si tel n'est par leur but premier.

Le tableau A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. À la fin de 1992, l'actif accumulé au titre des RPC/RRQ, des REP et des REÉR totalisait 581 milliards\$. L'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des REP s'était accru de +200% entre 1982 et 1992, comparativement à +79% pour les RPC/RRQ et à +445% pour les REÉR.

Le tableau A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1992, l'actif destiné à assurer les futures prestations de retraite en vertu des REP se chiffrait à 377 milliards\$. La plus grande partie, soit 235 milliards\$, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, le montant détenu par les régimes de pension en fiducie exclut la portion de leur actif déposée auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt et/ou de gestion distincte (près de 2 milliards\$ en 1992). Ce montant est compris dans les réserves des compagnies d'assurances.

Les régimes de pension financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou certains gouvernements provinciaux ne détiennent pas un fonds de titres ou de valeurs auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes sont financés par répartition; les cotisations des employés servent alors à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans les fonds consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes, et les prestations et retraits en espèces

pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances thus generated are reported in Table A.

If the monies in consolidated revenue arrangements are excluded from total RPP assets, the remainder represents the amount that is invested in the capital and financial markets. The monies held by trustee funds constituted almost 90% of all assets invested by RPPs in 1992.

As was stated above, reserves to provide retirement income to RPP members have increased +200% between 1982 and 1992. Of this amount, the assets held by insurance companies increased +129%, the government consolidated revenue account balances rose +171% and reserves in trustee funds were up +234%. Trustee pension funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total assets, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Seventy-three percent of the 18,028 registered pension plans in Canada at January 1, 1992 were funded through an insurance company contract, as is shown in Table B. Most of these plans, however, were small in terms of membership, covering only 15% of all members. Plans funded on a trustee basis, on the other hand, though only 26% of all plans, covered more than two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trustee arrangement as a means of funding their pension plans. A total of 25 plans were funded through the consolidated revenue accounts of the federal and some provincial governments; they covered over 13% of all RPP members.

Table B
Registered pension plans and members, by funding instrument, January 1, 1992

Funding instrument Mode de financement	Plans Régimes		Members Adhérents	
	No.	%	No.	%
	nbre		nbre	
Insurance company contract - Contrat d'assurance	13,116	72.8	794,094	14.9
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,614	25.6	3,562,281	67.0
Pension fund society - Société de caisse de retraite	16	0.1	112,361	2.1
Combination of above - Combinaison des précédents	229	1.3	136,061	2.6
Government consolidated revenue arrangement - Fonds du revenu consolidé de l'État	25	0.1	707,014	13.3
Other - Autre	28	0.2	6,279	0.1
Total	18,028	100.0	5,318,090	100.0

Source: Pension Plans in Canada database

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pension au Canada

en sont déduits. Les soldes accumulés des comptes ainsi générés figurent au tableau A.

Si on exclut de l'actif total des REP les argents détenus au titre des fonds de revenus consolidés, l'actif restant représente le montant qui est investi dans les marchés financiers et des capitaux. Le montant détenu par les caisses en fiducie constituait presque 90% de l'actif investi par les REP en 1992.

Tel que mentionné précédemment, le montant total de l'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des REP s'était accru de +200% entre 1982 et 1992. De ce montant, l'actif détenu aux termes de contrats d'assurance augmentait de +129%, les soldes des comptes de revenus consolidés des administrations publiques, de +171%, et les réserves dans les caisses en fiducie, de +234%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes en termes de l'actif total, affichaient donc en plus une croissance de l'actif supérieure à celle de l'actif détenu en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Soixante-treize pour cent des 18 028 régimes enregistrés de pension au Canada en 1992 étaient financés au moyen d'un contrat d'assurance, comme le montre le tableau B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu d'adhérents ne regroupant que 15% de tous les participants. Par contre, plus des deux tiers des adhérents aux REP participaient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 26% des REP; les régimes de grande taille étaient donc principalement financés au moyen d'un accord fiduciaire. Vingt-cinq régimes étaient pourvus par le biais des fonds de revenus consolidés de l'administration fédérale et de certaines administrations provinciales; ces régimes couvraient plus de 13% de tous les adhérents aux REP.

Tableau B
Nombre de régimes enregistrés de pension et d'adhérents, selon le mode de financement, 1^{er} janvier 1992

Funds and members

The number of active members of trustee pension plans reached 3.8 million in 1992, up +2.4% over 1990. As can be seen in Table C, this number has practically doubled since 1972. The growth in membership, however, has not risen steadily over this period. From 1972 to 1982, the number of members climbed +62%; between 1982 and 1992, the increase was only +23%.

Despite the increase (although not uniform) in membership over the past two decades, the number of trustee funds recorded several swings. In the 1970s the trend was primarily downward. The numbers rose again to a peak of 3,833 in 1986 before dropping off once again. In 1992, there were 3,397 funds, relatively unchanged from 1990. The change in the number of funds has largely been due to modifications to legislation regulating pension plans. Because the biggest fluctuations were for those funds with less than five members, membership was not significantly affected (see **Size of fund**).

Between 1990 and 1992, a total of 256 trustee funds were terminated. These funds covered approximately 47,000 members. Over 90% of these members were relatively unaffected as the fund was merged with another or converted to a non-trusteed funding arrangement. For only a little more than 3,000 members the fund was either replaced by RRSPs or terminated for an unknown reason.

Assets

As previously stated, the assets held by trustee pension funds constitute close to 90% of all assets invested in the capital and financial markets by registered pension plans in Canada². At December 31, 1992, the book value (generally the purchase price) of the assets held by these funds was estimated at \$237.3 billion³, an increase of +19% from 1990, the lowest growth rate in over twenty years. At book value, asset growth peaked in the late seventies and early eighties and has since then been generally declining.

When assets are measured at market value, a different picture emerges. The two-year growth rate was +24%, which surpasses those registered in 1990 and 1988. The resurgence and general stabilization of the TSE over the past two years was responsible for this rebound. Although the increase is higher than for the two previous two-year periods, it is considerably

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de pension en fiducie atteignait 3,8 millions en 1992, soit +2,4% de plus qu'en 1990. Comme on peut le voir au tableau C, ce chiffre avait pratiquement doublé depuis 1972. La croissance du nombre d'adhérents n'avait cependant pas été uniforme au cours des deux dernières décennies; entre 1972 et 1982, elle s'élevait à +62% comparativement à seulement +23% pour la période comprise entre 1982 et 1992.

Même si le nombre de participants s'était accru de façon régulière (mais non uniforme) au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses en fiducie enregistrait plusieurs fluctuations. Au cours des années soixante-dix, la tendance était principalement à la baisse mais augmentait par la suite pour atteindre un sommet de 3 833 en 1986, avant de descendre à nouveau. En 1992, le nombre de caisses était de 3 397, presque inchangé en regard de 1990. La variation du nombre de caisses est attribuable aux changements législatifs relatifs aux régimes de pension. Étant donné que les fluctuations les plus importantes ont été enregistrées par des caisses comptant moins de cinq adhérents, l'effectif total n'a pas été significativement affecté (voir la section intitulée **Taille de la caisse**).

Entre 1990 et 1992, un total de 256 caisses de retraite en fiducie ont été abolies; ces caisses couvraient environ 47 000 participants. Plus de 90% de ces derniers ont été relativement peu affectés en tant qu'adhérents à un REP puisqu'il s'agissait d'une fusion avec une autre caisse en fiducie ou d'un changement d'organisme de financement. Pour seulement un peu plus de 3 000 adhérents, le régime en fiducie avait été remplacé par un REÉR ou aboli pour une raison inconnue.

Actif

Tel que mentionné précédemment, les caisses de retraite en fiducie détenaient plus de 90% de l'actif que les REP au Canada avaient investi sur les marchés financiers et des capitaux en 1992². Au 31 décembre 1992, la valeur comptable (c'est-à-dire généralement le prix d'achat) de l'actif détenu par ces caisses s'élevait à 237,3 milliards\$³, soit une augmentation de +19% en regard de 1990, la plus faible à être enregistrée au cours des derniers vingt ans. La croissance de l'actif (valeur comptable) atteignait un sommet à la fin des années soixante-dix et au début des années quatre-vingts mais reculait de façon générale depuis lors.

Un portrait différent se dégage lorsque l'examen porte sur la valeur marchande de l'actif. Le taux biennal de croissance s'élevait à +24% en 1992, dépassant ceux enregistrés en 1990 et 1988. La remontée et la stabilisation générale de l'indice de la bourse de Toronto au cours des deux dernières années étaient principalement responsables de cette plus forte croissance, bien qu'elle était plus faible

² Excluded from this calculation is the amount held in consolidated revenue arrangements, which is not invested in the same way.

³ Includes an amount of \$782 million in short-term debts, overdrafts and other payables.

² Ce calcul exclut le montant détenu dans les comptes de revenus consolidés des administrations publiques et qui n'est pas investi ainsi.

³ Ce montant comprend 782 millions\$ sous forme de dettes à court terme, de découverts bancaires et de comptes à payer.

lower than the growth rates posted in the late seventies and early eighties. Between 1976 and 1982, two-year growth rates averaged +47%. Biennial percentage changes in assets from 1982 to 1992, at market value, are illustrated in Figure 1.

Figure 11 shows the biennial growth of the assets in both current and constant dollars from 1982 to 1992. Over this period, the average biennial rate of increase in the market value of assets was +30% in current dollars, and +19% in constant dollars. As Table C shows, the \$252.6 billion in assets at market value was held for 3.8 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member (at market value) increased from approximately \$34,000 in 1982 to \$66,100 in 1992 (in 1992 constant dollars).

Table C also demonstrates that since 1972 the market value of the assets has almost always exceeded the book value. At the end of 1992, the market value topped the purchase price by 6.4%, up from 2% in 1990. This difference is one of the largest registered over the past twenty years.

The different investment vehicles which constitute the asset portfolio have varying market to book ratios. Most notably, in 1992, the market value of bonds exceeded their book value by 6%, one of the largest differences in two decades. Since the market value of fixed-income securities varies inversely with interest rates, the steady decline in these rates boosted the price of bonds.

The market value of stocks, on the other hand, was 9% higher than their book value, a larger difference than in 1990 (4%), yet significantly less than in the 1980s. Canadian common shares, which represented almost three-quarters of all stocks in 1992, were valued only 5% higher than their purchase price (up from 4% in 1990); the stronger showing for stocks overall was due to the foreign component, which registered a market-to-book difference of 24%.

Unlike bonds, whose market and book value rarely differ by more than 10 percent, stock market conditions can create significant differences for stocks. In 1980 for instance, the market value exceeded the book value by 43%. In Figure 111, the market value of the stocks and of total assets is shown as a percentage of their book value. As this figure illustrates, the ratio of market-to-book value for stocks appears to have a significant influence on the corresponding ratio for the total assets.

que celles enregistrées à la fin des années 1970 et au début des années quatre-vingts. Entre 1976 et 1982, le taux biennal moyen de croissance se chiffrait à +47%. Le graphique 1 illustre les taux bisannuels de variation de la valeur marchande de l'actif entre 1982 et 1992.

Le graphique 11 montre la croissance biennale de la valeur marchande de l'actif, en dollars courants et constants, pour les années 1982-1992. Au cours de cette période, la valeur marchande de l'actif s'accroissait en moyenne de +30% en dollars courants et de +19% en dollars constants. Comme le démontre le tableau C, l'actif de 252,6 milliards\$ (valeur marchande) était détenu pour le compte de 3,8 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif (valeur marchande), elles sont passées de 34 000\$ en 1982 à 66 100\$ en 1992 (en dollars constants de 1992).

Le tableau C montre également que, depuis 1972, la valeur marchande de l'actif a presque toujours dépassé sa valeur comptable. À la fin de 1992, la valeur marchande dépassait le prix d'achat de 6,4%, un écart supérieur à celui de 2% enregistré en 1990. Cette différence est une des plus élevées au cours des derniers vingt ans.

Les divers éléments de l'actif enregistraient des ratios valeur marchande valeur comptable différents. Le fait le plus remarquable est que la différence de 6% entre les valeurs marchande et comptable des obligations était une des plus grandes à être enregistrée par ce type d'actif au cours des deux dernières décennies. Puisque la valeur marchande des titres à revenu fixe varie en fonction inverse des taux d'intérêt, le déclin de ces derniers a fait monter le prix des obligations.

La valeur marchande des actions, d'autre part, dépassait la valeur comptable par 9%, soit un écart supérieur à celui enregistré en 1990 (4%), toutefois de beaucoup inférieur à ceux des années quatre-vingts. La valeur marchande des actions ordinaires de sociétés canadiennes, qui représentaient environ les trois quarts du montant total placé en actions, n'était que de 5% supérieure à leur prix d'achat (comparativement à 4% en 1990), cette amélioration de la valeur marchande des actions en 1992 était en grande partie attribuable aux actions étrangères qui enregistraient une différence de 24% entre leurs valeurs marchande et comptable.

Contrairement aux obligations qui avaient rarement enregistré un écart de plus de 10% entre leurs valeurs marchande et comptable, les conditions des marchés boursiers peuvent créer des différences significatives entre ces valeurs au titre des actions. En 1980 par exemple, la valeur marchande des actions dépassait leur valeur comptable par 43%. Le graphique 111 présente les valeurs marchandes des actions et de l'actif total en proportion de leurs valeurs comptables. Comme on peut le voir, le ratio valeur marchande valeur comptable des actions semble avoir une influence considérable sur le ratio correspondant pour l'actif total.

Table C

Number of trustee pension funds, employees covered and book and market value of assets

Tableau C

Nombre de caisses de retraite en fiducie, employés visés et valeurs comptable et marchande de l'actif

Year	Funds	Employees covered	Market value of gross assets				Book value of gross assets	Ratio market/book value of gross assets
Année	Caisses	Employés visés	Valeur marchande de l'actif brut				Valeur comptable de l'actif brut	Rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable
	no.	in thousands	current \$,000,000	biennial change	constant 1992 \$,000,000	biennial change	current \$,000,000	%
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	% variation biennale	en millions de dollars constants de 1992	% variation biennale	en millions de dollars courants	% variation biennale
1972	3,778	1,919	15,098	...	51,915	...	14,050	107.5
1974	3,680	2,307	16,352	8.3	45,133	-13.1	18,284	89.4
1976	3,543	2,667	24,716	51.1	57,191	26.7	25,234	97.9
1978	3,302	2,824	36,203	46.5	74,276	29.9	35,517	101.9
1980	3,256	3,048	53,958	49.0	90,989	22.5	51,685	104.4
1982	3,470	3,115	75,625	40.2	105,909	16.4	71,925	105.1
1984	3,684	3,131	102,732	35.8	132,841	25.4	96,311	106.7
1986	3,833	3,181	142,850	39.1	175,847	32.4	127,336	112.2
1988	3,695	3,402	166,912	16.8	187,470	6.6	157,767	105.8
1990	3,389	3,733	203,996	22.2	211,736	12.9	199,783	102.1
1992	3,397	3,822	252,583	23.8	252,583	19.3	237,307	106.4

Figure I

Graphique I

Biennial rate of change of the market value of assets

Taux biennal de variation de la valeur marchande de l'actif

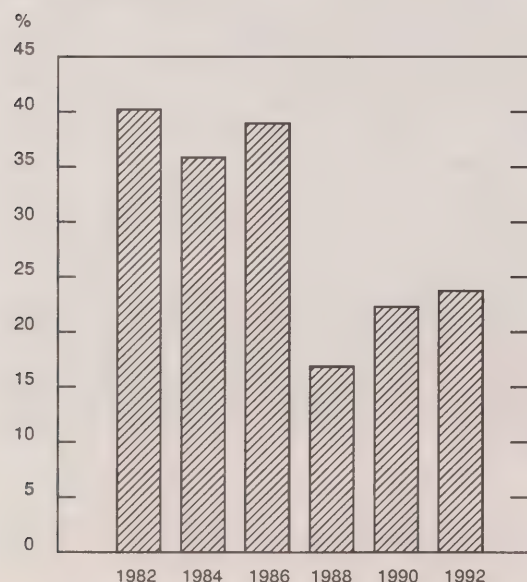


Figure II

Graphique II

Total assets in current and constant (1992) dollars

Actif total en dollars courants et constants de 1992

Market value / Valeur marchande

\$ billions / milliards \$

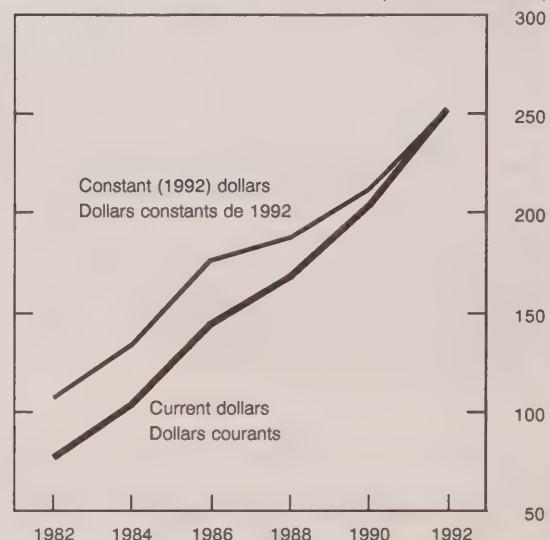


Figure III

Graphique III

Market value of stocks and of total assets

as a percentage of their book value

Valeur marchande des actions et de l'actif total
en proportion de leur valeur comptable

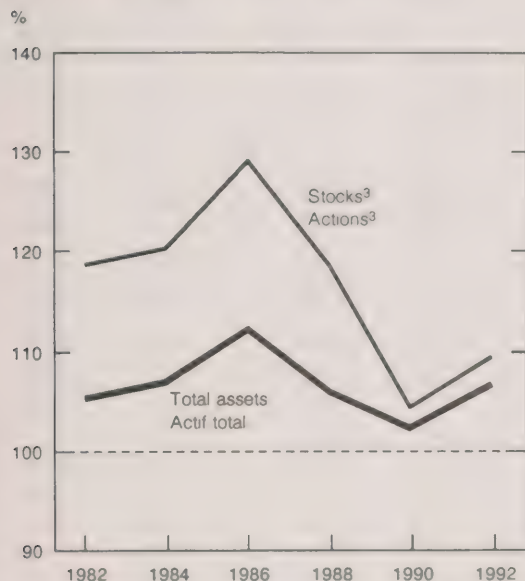
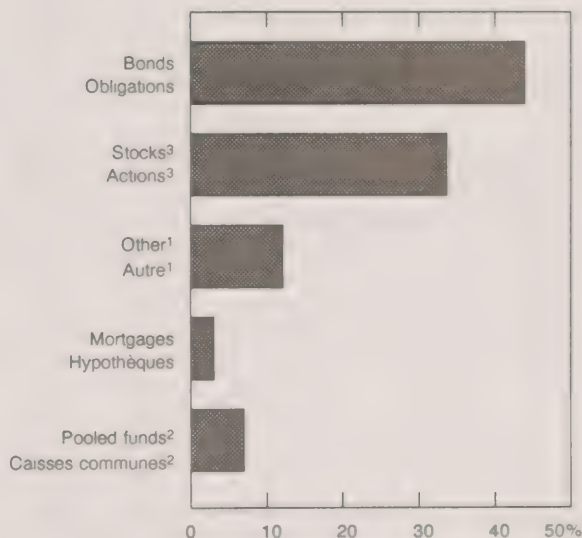


Figure IV

Graphique IV

Percentage distribution of the market value of total assets, 1992

Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif total, 1992



¹ Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

¹ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

² Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds.

² Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie et les caisses communes des conseillers en placement, les caisses séparées et gestion de dépôt des compagnies d'assurances ainsi que les caisses mutuelles et de placement.

³ Venture capital is also included.

³ Comprend également les placements en capital-risque.

Table D shows the distribution of assets among the various investment vehicles from 1982 to 1992 and Figure IV illustrates the percentage distribution of assets in 1992. Although this figure only illustrates market value, the percentages are virtually identical at book value. From year-to-year, the asset distribution fluctuates slightly more at market than book value; this is because of the impact of changing market conditions.

The proportion invested in stocks has generally been increasing from the record low of 22% (at market value) in 1978. In 1992, this type of investment accounted for 34%⁴ of the total assets. Part of the reason for this steady growth is the increased exposure to this type of asset by public sector funds (see **Public and private sectors**).

⁴ These percentages include both stocks and venture capital.

Le tableau D indique la répartition de l'actif selon les divers types de placement pour les années 1982 à 1992 et le graphique IV illustre la répartition procentuelle de l'actif total pour 1992. Même si ce graphique porte seulement sur la valeur marchande, la répartition est presque identique en valeur comptable. D'une année à l'autre, la distribution varie un peu plus en valeur marchande qu'en valeur comptable; ceci est dû à l'effet des fluctuations au niveau des marchés financiers.

La proportion de l'actif (valeur marchande) placé sous forme d'actions avait augmenté de façon générale depuis le creux de 22% enregistré en 1978. En 1992, ce genre de placement représentait 34%⁴ de l'actif total. Cet accroissement de la proportion des actions au sein du portefeuille est en partie attribuable aux caisses du secteur public qui ont investi davantage dans le marché des actions (voir la section intitulée **Secteurs public et privé**).

⁴ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

Table D
Book and market values of assets

Asset category	1982		1984		1986	
	Book value – Valeur comptable					
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Pooled funds ¹	2,591	3.6	2,730	2.9	3,448	2.7
Mutual and investment funds	696	1.0	1,154	1.2	1,567	1.2
Venture capital	..	..	..	..	361	0.3
Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,384	1.9	1,666	1.7	1,543	1.2
Bonds:						
Government of Canada	7,942	11.0	13,648	14.2	21,077	16.6
Provincial government	16,198	22.5	20,331	21.1	26,229	20.6
Municipal, school boards, etc.	1,929	2.7	2,291	2.4	2,372	1.9
Other Canadian	7,115	9.9	7,369	7.6	10,255	8.1
Non-Canadian	82	0.1	117	0.1	250	0.2
Total	33,266	46.2	43,756	45.4	60,184	47.3
Stocks: ²						
Canadian, common	12,238	17.0	19,855	20.6	27,376	21.5
Canadian, preferred	537	0.7	560	0.6	497	0.4
Non-Canadian, common and preferred	3,127	4.4	4,736	4.9	6,439	5.1
Total ²	15,902	22.1	25,151	26.1	34,312	26.9
Mortgages	6,476	9.0	6,439	6.7	6,624	5.2
Real estate and lease-backs	1,216	1.7	2,307	2.4	3,459	2.7
Cash and short term investments	8,739	12.1	10,995	11.4	12,938	10.2
Miscellaneous ³	1,655	2.3	2,111	2.2	2,899	2.3
Gross assets	71,925	100.0	96,311	100.0	127,336	100.0
Debts and amounts payable ⁴	..	..	217	0.2	529	0.4
Net assets	71,925	100.0	96,094	99.8	126,807	99.6
	Market value – Valeur marchande					
Pooled funds ¹	2,807	3.7	3,047	3.0	4,199	2.9
Mutual and investment funds	806	1.1	1,330	1.3	2,161	1.5
Venture capital	..	..	..	..	362	0.3
Segregated and deposit administration funds of insurance companies	1,511	2.0	1,797	1.7	1,736	1.2
Bonds:						
Government of Canada	8,426	11.2	14,156	13.8	22,610	15.8
Provincial government ⁵	16,283	21.5	20,564	20.0	27,202	19.0
Municipal, school boards, etc.	1,833	2.4	2,217	2.1	2,469	1.7
Other Canadian	6,959	9.2	7,255	7.1	10,934	7.7
Non-Canadian	88	0.1	124	0.2	253	0.2
Total ⁵	33,589	44.4	44,315	43.1	63,468	44.4
Stocks: ²						
Canadian, common	14,453	19.1	24,008	23.3	35,199	24.6
Canadian, preferred	553	0.7	604	0.6	556	0.4
Non-Canadian, common and preferred	3,831	5.1	5,631	5.5	8,525	6.0
Total ²	18,837	24.9	30,243	29.4	44,280	31.0
Mortgages	6,277	8.3	6,430	6.3	6,886	4.8
Real estate and lease-backs	1,376	1.8	2,448	2.4	3,896	2.7
Cash and short term investments	8,767	11.6	11,012	10.7	12,962	9.1
Miscellaneous ³	1,655	2.2	2,110	2.1	2,900	2.0
Gross assets ⁵	75,625	100.0	102,732	100.0	142,850	100.0
Debts and amounts payable ⁴	..	..	217	0.2	529	0.4
Net assets ⁵	75,625	100.0	102,516	99.8	142,322	99.6

¹ Prior to 1986, this included only pooled funds of trust companies. Beginning in 1986, pooled funds of investment counsellors were added to this category.

² Includes venture capital investments until 1986.

³ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

⁴ Previous to 1983 the accounts receivable were adjusted where possible to reflect debts and amounts payable.

⁵ Includes non-marketable provincial bonds at book value.

Tableau D

Valeurs comptable et marchande de l'actif

1988		1990		1992		Catégorie d'actif
Book value -- Valeur comptable						
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
4,613	2.9	6,032	3.0	12,018	5.1	Caisses communes ¹
2,015	1.3	2,679	1.3	2,583	1.1	Caisses mutuelles et de placement
555	0.4	577	0.3	471	0.2	Capital-risque
1,621	1.0	1,733	0.9	1,954	0.9	Caisses séparées et gestion de dépôt des compagnies d'assurances
						Obligations:
24,807	15.7	37,690	18.9	39,749	16.8	Gouvernement du Canada
32,102	20.3	36,416	18.2	47,641	20.1	Administrations provinciales
2,335	1.5	2,843	1.4	3,156	1.3	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.
11,790	7.5	14,507	7.3	13,358	5.6	Autres organismes canadiens
567	0.4	708	0.4	962	0.4	Organismes étrangers
71,601	45.4	92,164	46.1	104,867	44.2	Total
						Actions: ²
34,609	21.9	45,299	22.7	58,116	24.5	Canadiennes, ordinaires
456	0.3	401	0.2	485	0.2	Canadiennes, privilégiées
7,665	4.9	10,756	5.4	18,701	7.9	Étrangères, ordinaires et privilégiées
42,730	27.1	56,456	28.3	77,301	32.6	Total ²
7,546	4.8	7,964	4.0	7,592	3.2	Hypothèques
3,889	2.5	5,979	3.0	8,252	3.5	Biens-fonds et tenures à bail
19,648	12.5	20,991	10.5	16,720	7.0	Encaisse et placements à court terme
3,549	2.2	5,209	2.6	5,549	2.3	Divers ³
157,767	100.0	199,783	100.0	237,304	100.0	Actif brut
619	0.4	924	0.5	782	0.3	Dettes et montants à payer ⁴
157,148	99.6	198,859	99.5	236,525	99.7	Actif net
Market value -- Valeur marchande						
5,160	3.1	6,428	3.2	13,213	5.2	Caisses communes ¹
2,384	1.4	2,912	1.4	2,889	1.1	Caisses mutuelles et de placement
528	0.3	535	0.3	499	0.2	Capital-risque
1,771	1.1	1,890	1.0	2,128	0.9	Caisses séparées et gestion de dépôt des compagnies d'assurances
						Obligations:
24,781	14.8	37,895	18.6	41,415	16.4	Gouvernement du Canada
31,657	19.0	36,575	17.9	51,783	20.5	Administrations provinciales ⁵
2,275	1.4	2,766	1.4	3,342	1.3	Administrations municipales, commissions scolaires, etc.
11,684	7.0	14,354	7.0	13,626	5.4	Autres organismes canadiens
559	0.3	712	0.3	986	0.4	Organismes étrangers
70,956	42.5	92,301	45.2	111,152	44.0	Total ⁵
						Actions: ²
41,755	25.0	46,867	23.0	60,748	24.1	Canadiennes, ordinaires
498	0.3	380	0.2	441	0.2	Canadiennes, privilégiées
8,461	5.1	11,657	5.7	23,222	9.2	Étrangères, ordinaires et privilégiées
50,713	30.4	58,904	28.9	84,411	33.4	Total ²
7,567	4.5	7,931	3.9	7,950	3.1	Hypothèques
4,632	2.8	6,936	3.4	8,067	3.2	Biens-fonds et tenures à bail
19,651	11.8	20,942	10.3	16,663	6.6	Encaisse et placements à court terme
3,549	2.1	5,215	2.6	5,614	2.2	Divers ³
166,912	100.0	203,996	100.0	252,583	100.0	Actif brut ⁵
619	0.4	924	0.5	782	0.3	Dettes et montants à payer ⁴
166,293	99.6	203,072	99.5	251,802	99.7	Actif net ⁵

¹ Au cours des années antérieures à 1986, cette catégorie ne comprenait que les caisses communes des sociétés de fiducie. Depuis 1986, les caisses communes des conseillers en placements ont été ajoutées.

² Y compris le capital-risque jusqu'en 1986.

³ Ci-inclus les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif.

⁴ Avant 1993, les comptes à recevoir étaient ajoutés lorsque l'état passif ne se balançait pas, de façon à refléter les dettes et montants à payer.

⁵ Ci-inclus des obligations provinciales non négociables selon leur valeur comptable.

Given the prevailing market conditions in 1991 and 1992, trustee pension fund managers opted to invest more than half of their new money in stocks. This was the first time that stocks were responsible for the largest proportion of the two-year increase in assets (previously, it had always been bonds). As a result, investment in stocks increased by +43% between 1990 and 1992.

Over the past ten years, the proportion of assets held in bonds has fluctuated within a very narrow range when measured at market value. At times of higher interest rates, they represent a slightly lower proportion of total assets. Although the 1990 to 1992 increase (+20%) in the value of bonds was considerably less than for stocks, these holdings remain relatively high because of the lower level of risk associated with this type of investment. However, when examining bonds at book value, their proportion of total assets has been declining somewhat over the past two decades, attaining a low of 44% in 1992.

The proportion of assets held in mortgages continued to decline from the 13% (market value) high of 1978 to the current low of 3%. On the other hand, the amount invested in real estate has been slowly increasing from the 1% (market value) it registered in 1980, to also represent 3% of the assets of trustee pension funds.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 7% of total assets at market value in 1992, significantly less than the 10% recorded in 1990. This decrease coincides with the decline in interest rates over the past two years; 1991 and 1992 was also a period of relative stability in the stock market, prompting fund managers to shift to equities.

Income and expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Table E and Figure V, the total income of these funds, at \$32.7 billion, was +20% higher than in 1990. At the same time, expenditures rose +18%, to \$14.5 billion.

Net income (income minus expenditures) totalled \$18.2 billion for 1992, up +21% from two years earlier, its largest two-year growth rate since 1986. This increase in net income was driven by the growth in profits on the sale of securities. Profits (\$3.6 billion) were five-and-a-half times larger than they were in 1990, the largest growth in two decades. In 1992, they accounted for 11% of fund income, up from 2% in 1990.

Investment income is the largest component of fund income, accounting for 48% of the total. At the

Face aux conditions des marchés financiers en 1991 et 1992, les gestionnaires des caisses de retraite en fiducie ont choisi d'effectuer plus de la moitié des nouveaux placements en actions. C'était la première fois que les actions étaient responsables de la majeure partie de la croissance biennale de l'actif (auparavant, c'était toujours les obligations). Il s'ensuivit une croissance de +43% entre 1990 et 1992 du montant détenu sous forme d'actions.

Au cours des dix dernières années, la proportion de l'actif détenu (valeur marchande) sous forme d'obligations avait varié à l'intérieur d'un intervalle très étroit. Lorsque les taux d'intérêt sont plus élevés, cette proportion baisse un peu. Même si leur croissance (+20%) entre 1990 et 1992 était considérablement plus faible que celle des actions, leur proportion demeurait relativement élevée à cause d'un moindre niveau de risque y étant associé. Par contre, lorsque mesuré en valeur comptable, le montant détenu sous forme d'obligations représentait une proportion quelque peu décroissante de l'actif total et atteignait un creux de 44% en 1992.

La proportion de l'actif détenu sous forme de placements hypothécaires n'a cessé de décroître depuis le sommet de 13% (valeur marchande) atteint en 1978 jusqu'au creux actuel de 3%. D'autre part, les biens-fonds ont lentement accru leur représentativité au sein du portefeuille des caisses de retraite en fiducie, passant de 1% (valeur marchande) en 1980 à 3% en 1992.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placement garantis et les autres avoirs à court terme représentaient 7% de la valeur marchande de l'actif total en 1992, comparativement à 10% en 1990. Ce déclin coïncide avec la baisse des taux d'intérêt au cours des deux dernières années; également, en 1991 et 1992, le marché boursier faisait relativement preuve de stabilité incitant les gestionnaires à investir davantage dans les actions.

Revenu et dépenses

La plupart des caisses de retraite en fiducie au Canada continuent d'afficher des rentrées de fonds supérieures aux sorties. Comme l'illustrent le tableau E et le graphique V, à 32,7 milliards\$, le revenu total de ces caisses en 1992 était de +20% supérieur à celui de 1990. Au cours de la même période, les dépenses augmentaient de +18%, se chiffrant à 14,5 milliards\$.

Les revenus nets (le revenu moins les dépenses) totalisaient 18,2 milliards\$ en 1992, soit +21% de plus qu'en 1990, la plus forte augmentation biennale depuis 1986. Cette croissance était causée par l'augmentation la plus importante des deux dernières décennies des bénéfices nets provenant de la vente de titres. Ces bénéfices se chiffrèrent à 3,6 milliards\$, un montant cinq fois et demi supérieur à celui de 1990, la plus forte croissance en vingt ans. En 1992, ils représentaient 11% du revenu total comparativement à 2% en 1990.

Le revenu de placement, la composante principale (48%) du revenu total des caisses, baissait pour la première fois

Figure V

Graphique V

Income, expenditures and net income Revenu, dépenses et rentrées nettes

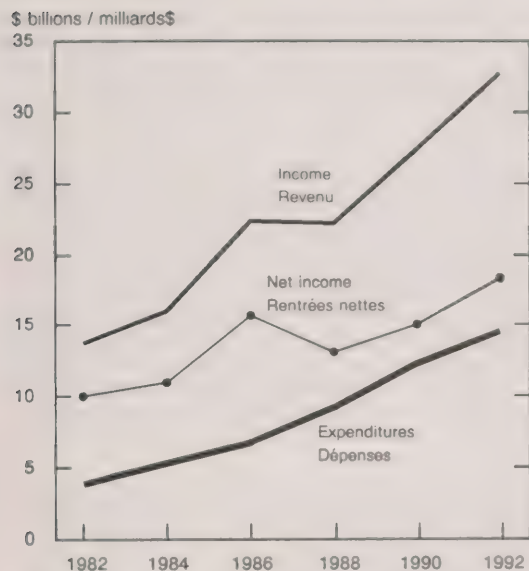


Figure VI

Graphique VI

Percentage distribution of total income Répartition procentuelle du revenu total

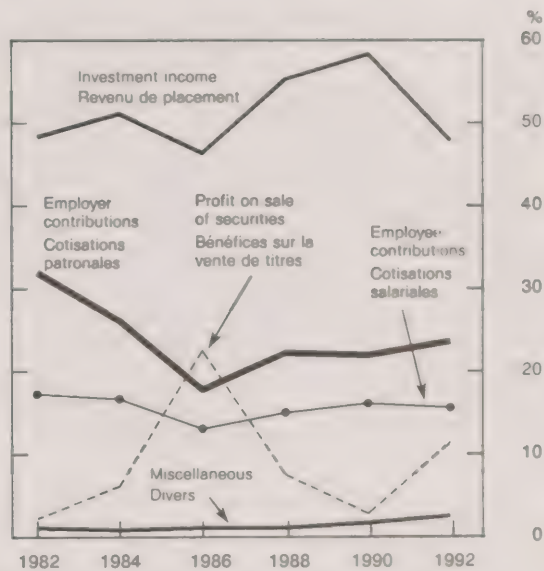


Table E
Income and expenditures

Tableau E
Revenu et dépenses

Income and expenditures Revenu et dépenses	1982	1984	1986	1988	1990	1992
million of dollars - millions de dollars						
Income - Revenu:						
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations salariales	2,331	2,651	2,828	3,270	4,341	4,993
Employer contributions - Cotisations patronales	4,368	4,147	3,963	4,876	5,952	7,664
Total	6,699	6,798	6,791	8,147	10,294	12,657
Other income - Autre revenu:						
Investment income - Revenu de placement	6,636	8,215	10,367	12,258	15,908	15,839
Profit on sale of securities - Bénéfices sur la vente de titres	264	922	4,998	1,609	664	3,643
Miscellaneous - Divers	102	95	196	191	417	759
Total	7,002	9,232	15,561	14,059	16,989	20,042
Income - Total - Revenu	13,701	16,030	22,352	22,206	27,283	32,699
Expenditures - Dépenses:						
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	2,576	3,756	5,109	6,978	8,979	10,832
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	246	375	188	366	229	193
Cash withdrawals - Retraits en espèces	494	753	972	1,198	1,634	2,405
Administration costs - Frais d'administration	109	153	224	338	481	627
Loss on sale of securities - Perte sur la vente de titres	297	76	6	207	826	239
Other expenditures - Autres dépenses	56	58	190	78	80	171
Expenditures - Total - Dépenses	3,778	5,171	6,699	9,186	12,229	14,467

end of 1992, investment income recorded its first two-year decrease (-2%). Previously, increases were never less than +18%. During the 1970s, biennial increases averaged +48%. The drop in 1992 is a direct result of the decline in interest rates.

Employer and employee contributions are another major income source, accounting for 39% of revenue in 1992. Ten years earlier, these two sources accounted for approximately half the income and before 1980, they represented the largest share (between 60% and 70%).

Another reason for the healthy rise in net income is the growth of employer contributions (+29%), the largest increase since 1978. In 1992, these contributions represented 23% of income, its largest share since 1984. This may be due in part to declining interest rates, which have affected investment income and have made it necessary for employers to increase the amount they contribute⁵. Over the past ten years, employees' contributions have consistently remained between 15% and 17% of total income. Changes in the composition of the income of trustee pension funds over the ten-year period 1982 to 1992 are illustrated in Figure VI.

Of the \$14.5 billion expended in 1992, pension payments out of the fund, at \$10.8 billion, constituted three-quarters of the total. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities for terminated and retired members. These expenditures are reported in Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1992 they amounted to \$193 million, a little over 1% of the total expenditures.

Cash withdrawals amounted to \$2.4 billion in 1992, of which \$1.5 billion was paid out to workers whose employment had been terminated; \$394 million was transferred out of trustee funds to other funding agencies; \$92 million was paid out in death claims and the amount paid to members on plan termination was registered at \$383 million.

Losses on the sale of securities plummeted from \$826 million in 1990 to \$239 million in 1992, a -71% decrease; as a result, these losses accounted for less than 2% of total expenditures in 1992, its smallest proportion since 1986. Generally, as financial markets strengthen, losses on the sale of securities decrease, as was the case in 1992.

Administration costs incurred in managing these funds amounted to \$627 million in 1992, up +30% from 1990. These costs represent 4% of total

(- 2%) entre 1990 et 1992 alors qu'il n'avait jamais enregistré un taux biennal de croissance inférieur à +18%. Le taux de croissance biennal moyen au cours des années soixante-dix était de +48%. La baisse en 1992 est une conséquence directe du déclin des taux d'intérêt.

Les cotisations patronales et salariales combinées constituaient une autre source principale de revenu, représentant 39% des recettes totales en 1992, comparativement à environ 50% dix ans plus tôt et à 60% - 70% avant 1980.

Un autre facteur ayant contribué à la forte hausse des rentrées nettes était la croissance des cotisations patronales (+29%), la plus importante depuis 1978. En 1992, ces cotisations représentaient 23% du revenu total, la proportion la plus élevée depuis 1984. Cela est en partie attribuable à la baisse des taux d'intérêt, qui a affecté le montant généré par les placements, obligeant ainsi les employeurs à accroître leurs cotisations⁵. Au cours des dix dernières années, les cotisations déboursées par les employés avaient constitué entre 15% et 17% du revenu total. Les variations au niveau de la composition du revenu des caisses de retraite en fiducie au cours des années 1982-1992 sont présentées au graphique VI.

Le versement des rentes à même la caisse atteignait 10,8 milliards\$ et constituait les trois quarts des dépenses totales (14,5 milliards\$). Au lieu de verser les prestations de retraite à même la caisse, certains gestionnaires achètent des rentes auprès de compagnies d'assurances pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau E à la rubrique "coût des rentes achetées", ont atteint 193 millions\$ en 1992, représentant un peu plus d'un pour cent des dépenses totales.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à 2,4 milliards\$ en 1992. De ce montant, 1,5 milliard\$ a été versé à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin, 394 millions\$ ont été transférés des sociétés de fiducie à d'autres gestionnaires financiers, 92 millions\$ ont été versés comme prestations de décès et 383 millions\$ a été payé aux participants des régimes de pension qui ont alors été abolis.

Les pertes subies sur la vente de titres ont diminué de -71% entre 1990 et 1992, passant de 826 millions\$ à 239 millions\$; leur proportion s'établissait à moins de 2% des dépenses totales en 1992, la plus faible depuis 1986. En général, lorsque les marchés financiers se raffermissent, les pertes subies sur la vente de titres sont moindres, tel que c'était le cas en 1992.

Les frais d'administration engagés pour la gestion des caisses totalisaient 627 millions\$ en 1992, une croissance de +30% en regard de 1990. Ces coûts représentaient 4% des

⁵ In defined benefit plans, employers contribute the amount required to pay the promised benefit taking into consideration both employee contributions and return on investment; high interest rates and high income from investment can reduce the amount the employer must pay. Low interest rates therefore have the opposite effect.

⁵ Dans les régimes à prestations déterminées, les employeurs versent les cotisations nécessaires au paiement des rentes promises, tenant compte des cotisations versées par les employés (s'il y a lieu) et des revenus de placement. Des taux d'intérêt élevés et des revenus de placement importants peuvent réduire le montant que l'employeur doit cotiser; des taux d'intérêt faibles ont l'effet contraire.

expenditures but are still less than 1% of total assets. Finally, the \$171 million identified in Table E as other expenditures was more than double that of 1990. Refunds of surpluses to some employers are included in this category.

Public and private sectors

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset mix are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including crown corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under **Scope and method of survey**. (Note changes to classification of public sector funds described in **Technical notes**).

Of the 3,397 trustee funds in 1992, only 243 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. Table F provides data on the principal characteristics of public and private sector funds. As this table illustrates, while representing only 7% of all funds in 1992, the public sector funds covered practically half (49%) of all members and held 61% of the total assets at book value⁶.

⁶ Assets by sector are analyzed using book value data because of limited historical market value data by sector.

Table F
Funds, members, income, expenditures and total assets at book value, by sector, 1992

	Total		Public sector		Private sector	
			Secteur public		Secteur privé	
Funds - Caisses	3,397	100.0	243	7.2	3,154	92.8
Members - Adhérents (.000)	3,822	100.0	1,879	49.2	1,943	50.8
Income - Revenu (\$,000,000)	32,699	100.0	20,550	62.8	12,149	37.2
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	14,467	100.0	6,923	47.9	7,544	52.1
Net income (\$,000,000) - Rentrées nettes	18,231	100.0	13,626	74.7	4,605	25.3
Gross assets (\$,000,000) - Actif brut	237,304	100.0	143,759	60.6	93,545	39.4

dépenses totales mais moins d'un pour cent de l'actif détenu. Enfin, les 171 millions\$ déclarés comme autres dépenses au tableau E étaient le double du montant de 1990. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents à certains employeurs.

Secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placement est loin d'être uniforme; l'écart est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la couronne, les organismes gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille d'actifs qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public celles inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la section intitulée **Champ et méthode d'enquête**. (Noter les changements envers la classification des caisses du secteur public, tel qu'expliqués dans la section **Notes techniques**).

Même si le secteur public ne comptait que 243 des 3 397 caisses de retraite en fiducie en 1992, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, tant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Le tableau F présente les principales caractéristiques des caisses selon le secteur. Comme on peut le voir, même si les caisses du secteur public ne représentaient que 7% de l'ensemble des caisses en 1992, elles regroupaient néanmoins presque la moitié (49%) de tous les participants et détenaient 61% de l'actif total (valeur comptable)⁶.

⁶ Pour faire l'analyse selon le secteur, la valeur comptable de l'actif a été utilisée dû à un manque de données historiques en valeur marchande.

Tableau F
Caisses, adhérents, revenu, dépenses et valeur comptable de l'actif total, selon le secteur, 1992

Of the 40 funds in 1992 with assets in excess of \$1 billion, 23 were in the public sector. Also, 13 of the 21 funds with 30,000 members and more were public sector funds.

Between 1990 and 1992, the assets in public sector funds increased by +29% compared to only +6% for their private sector counterparts⁷. It is noteworthy that public sector asset growth almost always exceeds that of the private sector; over the past ten years, assets of public sector funds recorded biennial increases averaging +33%, compared to +25% in the private sector. This difference can be explained by examining the income and expenditures of funds by sector.

In 1992, total income of all trustee pension funds amounted to \$32.7 billion. Almost 63% (\$20.6 billion) was earned or received by public sector funds. On the other hand, expenditures of public sector funds amounted to a little less than half (48%) of the total. Therefore, of the \$18.2 billion net cash flow of trustee pension funds in 1992, \$13.6 billion or 75% was generated by those in the public sector.

One of the important explanations for the higher net cash flow of public sector funds is the notable difference between the sectors with regard to employer and employee contributions. As can be seen in Table G, of the \$12.7 billion contributed to all trustee pension funds in 1992, \$8.8 billion (70%) was deposited in funds for public sector employees. Unlike the private sector, where 23% of the \$3.9 billion contributed consisted of employee contributions, in the public sector, 46% was contributed by the members themselves. The reason for this difference is that most public sector plans are contributory; in 1992, only slightly more than one-third of private sector funds required the employees to contribute.

Some large public sector funds have been subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have had a significant impact on the investment profile of public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. To bring these differences into focus and to provide some insight into the investment patterns of the two sectors, the asset distribution in the public and private sectors is shown separately in Table H and Figure VII.

Table H demonstrates that the major characteristic differentiating the public and private sector asset portfolios was the relatively high proportion of bonds that continued to be held by public sector funds. In 1992, 49% of the public sector assets (at book value) were in bond holdings versus 37% for the private sector. Moreover, a closer examination of

En 1992, 23 des 40 caisses qui détenaient un actif supérieur à 1 milliard\$ appartenaient au secteur public. Treize des 21 caisses comptant au moins 30 000 participants appartenaient également à ce secteur.

Entre 1990 et 1992, l'actif des caisses du secteur public a augmenté de +29% comparativement à seulement +6% pour celles du secteur privé⁷. Il est à noter que l'actif des caisses du secteur public croît presque toujours plus vite qu'au secteur privé; au cours des dix dernières années, l'actif enregistrait une croissance biennale moyenne de +33% dans le secteur public contre +25% dans le secteur privé. Cette différence peut être expliquée en examinant le revenu et les dépenses selon le secteur.

En 1992, le revenu de l'ensemble des caisses de retraite en fiducie totalisait 32,7 milliards\$. Près de 63% de ce montant (20,6 milliards\$) avait été gagné ou généré par les caisses du secteur public. Par contre, un peu moins de la moitié (48%) des dépenses totales avaient été engagées par les caisses de ce secteur. Les caisses du secteur public avaient ainsi généré 75% de toutes les rentrées nettes, encaissant 13,6 milliards\$ du total de 18,2 milliards\$.

La différence importante eu égard aux cotisations patronales et salariales explique les niveaux différents de revenu net entre les secteurs. Comme on peut le voir au tableau G, des 12,7 milliards\$ versés sous forme de cotisations, 8,8 milliards\$ (70%) étaient déposés dans les caisses du secteur public. Contrairement au secteur privé, où 23% des 3,9 milliards\$ de cotisations provenaient des employés, dans le secteur public, 46% avaient été versés par les participants eux-mêmes. La proportion plus forte de cotisations salariales dans le secteur public est due au fait que la plupart des régimes de ce secteur sont contributifs; en 1992, seulement un peu plus du tiers des caisses du secteur privé provenait de régimes contributifs.

Certaines grandes caisses du secteur public ont été soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placement. Étant donné la taille de l'actif qu'elles détenaient, la composition du portefeuille global des caisses du secteur public était très différente de celle des caisses du secteur privé. Le tableau H et le graphique VII présentent la répartition de l'actif des caisses des secteurs public et privé et font ressortir les différences dans les modes de placement.

Le tableau H montre que la principale différence entre les caisses des secteurs public et privé quant à la composition de leur portefeuille est la proportion relativement élevée d'obligations toujours détenue par les caisses du secteur public. En 1992, 49% de l'actif du secteur public (valeur comptable) était sous la forme de placements obligataires, comparativement à 37% pour le secteur privé. Un examen

⁷ A small portion of this difference is due to the reclassification of some funds from private sector to public sector from 1990 to 1992 (see **Technical notes**).

⁷ Une petite portion de cette différence est due au reclassement entre 1990 et 1992 de quelques caisses du secteur privé au secteur public (voir la section intitulée **Notes techniques**).

Table G

Income and expenditures of trustee pension funds in public and private sectors, 1992

Income and expenditures Revenu et dépenses	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
Income - Revenu:						
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations salariales	4,993,263	15.3	4,039,198	19.7	954,065	7.9
Employer contributions - Cotisations patronales	7,663,723	23.4	4,727,865	23.0	2,935,858	24.2
Total	12,656,986	38.7	8,767,063	42.7	3,889,923	32.0
Investment income - Revenu de placement	15,839,102	47.8	9,927,238	48.3	5,711,864	47.0
Profit on sale of securities - Bénéfices sur la vente de titres	3,643,356	11.1	1,542,241	7.5	2,101,115	17.3
Other receipts - Autres revenus	759,328	2.3	313,428	1.5	445,901	3.7
Total	20,041,786	61.3	11,782,906	57.3	8,258,880	68.0
Income - Total - Revenu	32,698,773	100.0	20,549,970	100.0	12,148,803	100.0
Expenditures - Dépenses						
Pension payments out of fund - Versements de rentes puisées dans la caisse	10,831,868	74.9	5,749,644	83.0	5,082,224	67.4
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	193,301	1.3	43,172	0.6	150,129	2.0
Cash withdrawals - Retraits en espèces	2,405,094	16.6	726,648	10.5	1,678,446	22.3
Administration costs - Frais d'administration	627,025	4.3	236,868	3.4	390,157	5.2
Loss on sale of securities - Perte sur la vente de titres	238,723	1.7	73,751	1.1	164,972	2.2
Other expenditures - Autres dépenses	170,531	1.2	93,400	1.3	77,131	1.0
Expenditures - Total - Dépenses	14,466,541	100.0	6,923,483	100.0	7,543,059	100.0

Tableau G

Revenu et dépenses des caisses de retraite en fiducie dans les secteurs public et privé, 1992

these bonds reveals that in the public sector, bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$69.9 billion invested in bonds in 1992 by public sector funds, 58% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 32% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 10% was held in bonds of Canadian and foreign corporations. On the other hand, in the private sector, only 21% of the \$35.0 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 59% in federal and municipal bonds and 20% in bonds of Canadian and foreign corporations. The market value of public sector bonds exceeded its book value by 7% while for those of the private sector, the difference was 4%.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1992, 37%⁸ of the total assets of these funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was considerably lower (30%). Because of this, over half (58%) of the profits earned by trustee pension funds were funnelled into the private sector. This is the only major revenue source where private sector amounts generally top those of the public sector. It is interesting to note, however, that the biennial increase in the book value of stocks has been greater for public sector funds for most of the past decade. As a result, the proportion of assets held in

plus attentif de ces placements montre que dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations provinciales; des 69,9 milliards\$ placés en obligations en 1992 par les caisses du secteur public, 58% étaient des obligations garanties par les administrations provinciales alors que 32% l'étaient par les administrations fédérale et municipales et 10% par des sociétés canadiennes et étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales représentaient seulement 21% du total de 35,0 milliards\$ d'obligations contre 59% pour les obligations fédérales et municipales et 20% pour les sociétés canadiennes et étrangères. La valeur marchande des obligations du secteur public dépassait la valeur comptable par 7%, comparativement à 4% pour celles du secteur privé.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1992, 37%⁸ de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous forme d'actions, comparativement à 30% pour les caisses du secteur public. À cause de cette différence, plus de la moitié (58%) des bénéfices sur la vente de titres avaient été réalisés par les caisses du secteur privé. Ceci est la seule des composantes principales du revenu où le montant est plus élevé au secteur privé qu'au secteur public. Toutefois, il est intéressant de remarquer qu'au cours de la dernière décennie, la croissance biennale de la valeur comptable des actions était généralement supérieure dans le secteur public. C'est ainsi que la proportion de l'actif détenu sous forme

⁸ All references to stocks in the next few paragraphs include with stocks, venture capital investments.

⁸ Toute référence aux actions dans les prochains paragraphes tient compte également du capital-risque.

Table H

Book value of gross assets in the public and private sectors

Tableau H

Valeur comptable de l'actif brut dans les secteurs public et privé

	Total		Bonds		Stocks ¹		Mortgages		Pooled funds ²		Other ³	
			Obligations		Actions ¹		Hypothèques		Caisses communes ²		Autre ³	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public sector – Secteur public:												
1982	37,152	100.0	21,334	57.4	6,095	16.4	3,074	8.2	799	2.2	5,850	15.7
1984	48,198	100.0	27,192	56.4	9,262	19.2	3,311	6.9	797	1.7	7,637	15.8
1986	65,063	100.0	36,574	56.2	13,726	21.1	3,845	5.9	1,175	1.8	9,742	15.0
1988	82,629	100.0	43,776	53.0	18,410	22.3	4,677	5.7	1,464	1.8	14,303	17.3
1990	111,730	100.0	59,246	53.0	27,399	24.5	4,815	4.3	2,194	2.0	18,076	16.2
1992	143,759	100.0	69,892	48.6	42,944	29.9	4,499	3.1	5,645	3.9	20,779	14.5
Private sector – Secteur privé:												
1982	34,773	100.0	11,932	34.3	9,807	28.2	3,402	9.8	3,872	11.1	5,760	16.6
1984	48,112	100.0	16,564	34.4	15,888	33.0	3,128	6.5	4,755	9.9	7,777	16.2
1986	62,272	100.0	23,610	37.9	20,947	33.6	2,779	4.5	5,381	8.6	9,554	15.3
1988	75,138	100.0	27,826	37.0	24,875	33.1	2,869	3.8	6,785	9.0	12,784	17.0
1990	88,053	100.0	32,919	37.4	29,633	33.7	3,149	3.6	8,250	9.4	14,102	16.0
1992	93,545	100.0	34,974	37.4	34,828	37.2	3,093	3.3	8,955	9.6	11,695	12.5
Both sectors – Les deux secteurs:												
1982	71,925	100.0	33,266	46.3	15,902	22.1	6,476	9.0	4,671	6.5	11,610	16.1
1984	96,311	100.0	43,756	45.4	25,151	26.1	6,439	6.7	5,551	5.8	15,413	16.0
1986	127,334	100.0	60,184	47.3	34,673	27.2	6,624	5.2	6,558	5.1	19,296	15.2
1988	157,767	100.0	71,601	45.4	43,284	27.4	7,546	4.8	8,249	5.2	27,086	17.2
1990	199,783	100.0	92,164	46.1	57,032	28.5	7,964	4.0	10,444	5.2	32,178	16.1
1992	237,304	100.0	104,866	44.2	77,772	32.8	7,592	3.2	14,600	6.2	32,474	13.7

¹ Also includes venture capital.¹ Comprend également les placements en capital-risque.² Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds.² Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie et des conseillers en placement, les caisses séparées et gestion de dépôt des compagnies d'assurances ainsi que les caisses mutuelles et de placement.³ Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.³ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

stocks by the public sector funds rose from 16% in 1982 to 30% in 1992, compared to a much slower increase in the proportion for private sector funds. Between 1984 and 1990, the proportion of assets held in stocks by private sector funds remained stable at around 33%, jumping to 37% in 1992.

Table H also illustrates that public sector funds invest a smaller proportion of their assets (4% in 1992) in pooled vehicles⁹. Private sector funds, on the other hand, had 10% of their assets in this type of holding. This difference can be related to the concentration of smaller funds in the private sector; smaller funds tend to invest more frequently in pooled vehicles.

⁹ Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, mutual and investment funds, as well as segregated and deposit administration funds of insurance companies.

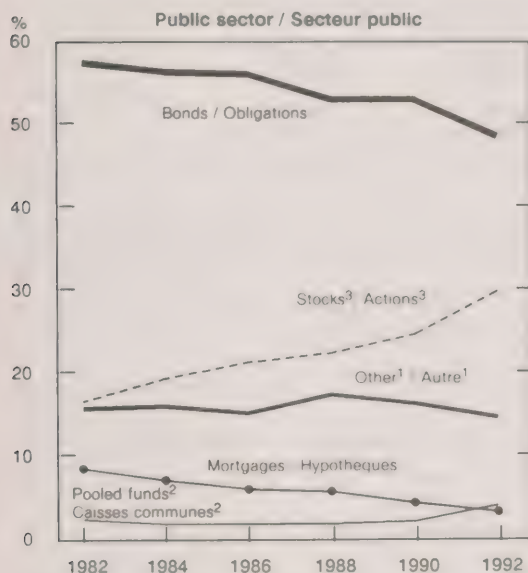
d'actions par les caisses du secteur public passait de 16% à 30% entre 1982 et 1992, alors que dans le secteur privé cette proportion avait progressé plus lentement. Entre 1984 et 1990, les actions représentaient une proportion relativement stable (environ 33%) du portefeuille des caisses du secteur privé; en 1992, cette proportion passait à 37%.

Le tableau H fait également ressortir le fait que les caisses du secteur public ne placent qu'une faible proportion de leur actif (4% en 1992) en gestion commune⁹. Quant aux caisses du secteur privé, elles détenaient 10% de leur actif sous cette forme. Cette proportion peut être reliée au fait que les plus petites caisses se retrouvent principalement dans le secteur privé; ces petites caisses ont tendance à détenir un plus grand pourcentage de leur actif sous forme de placements en gestion commune.

⁹ Comprend les placements dans les caisses communes des conseillers en placement et des sociétés de fiducie de même que dans les caisses mutuelles et de placement et les placements dans les compagnies d'assurances en gestion distincte et de dépôt.

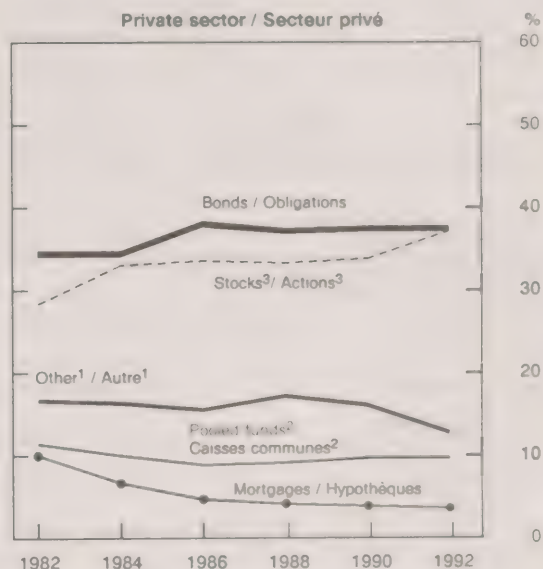
Figure VII

Percentage distribution of the book value of assets, by sector



Graphique VII

Répartition procentuelle de la valeur comptable de l'actif, selon le secteur



¹ Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

¹ Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif.

² Includes pooled funds of trust companies and of investment counsellors, segregated and deposit administration funds of insurance companies, and mutual and investment funds.

² Comprend les caisses communes des sociétés de fiducie et les caisses communes des conseillers en placement, les caisses séparées et gestion de dépôt des compagnies d'assurances ainsi que les caisses mutuelles et de placement.

³ Venture capital is also included.

³ Comprend également les placements en capital-risque.

In Table I, public sector funds are further subdivided into those funds established by: a) departments of the federal, provincial and municipal governments, which conduct primarily administrative and regulatory activities, and b) government enterprises, which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, Saskatchewan Power Corp., etc.). The assets of funds created for employees of government enterprises had a market value of \$28.2 billion, which constituted 18% of the assets of all public sector funds. As Table I illustrates, the asset mix of government enterprise funds differs considerably from that of the other public sector funds and more closely resembles the investment patterns of the private sector funds.

Statistical tables 7 to 9 show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting

Au tableau I, les caisses du secteur public ont été réparties en deux catégories: a) celles des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions principalement administratives et législatives b) celles des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités essentiellement commerciales (par exemple: la Société Radio-Canada, le Canadien National, Hydro Ontario, Saskatchewan Power Corporation, etc.). La valeur comptable de l'actif des caisses de cette deuxième catégorie atteignait 28,2 milliards\$ (valeur marchande) en 1992, soit 18% de l'actif total des caisses du secteur public. Comme en témoigne le tableau I, le portefeuille des caisses des entreprises gouvernementales diffère considérablement de celui des autres caisses du secteur public, mais se rapproche de celui des caisses du secteur privé.

Les tableaux statistiques 7 à 9 présentent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le type d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la

Table I

Book and market value of assets of government administration¹ and government enterprise² funds and of private sector funds, 1992

Tableau I

Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations¹ et entreprises² gouvernementales et des caisses du secteur privé, 1992

Assets Éléments d'actif	Total		Public sector – Secteur public				Private sector Secteur privé	
			Government administration Administrations gouvernementales		Government enterprise Entreprises gouvernementales			
Book value – Valeur comptable	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
Pooled and mutual funds – Caisses communes et mutuelles	14,600,645	6.2	4,456,695	3.8	1,188,485	4.5	8,955,465	9.5
Venture capital – Capital-risque	470,812	0.2	117,054	0.1	125,627	0.5	228,132	0.2
Segregated and deposit administration funds – Caisses séparées et gestion de dépôt	1,954,050	0.9	466,265	0.4	160,557	0.6	1,327,228	1.4
Bonds – Obligations:								
Government of Canada – Gouvernement du Canada	37,749,415	16.8	14,931,150	12.7	5,286,827	20.1	19,531,438	20.9
Provincial governments – Gouvernements provinciaux	47,641,490	20.1	37,911,770	32.3	2,548,955	9.7	7,180,765	7.7
Municipal, school boards, etc. – Municipalités, commissions scolaires, etc.	3,155,900	1.3	1,471,078	1.3	603,841	2.3	1,080,981	1.2
Other Canadian – Autres organismes canadiens	13,358,367	5.6	4,292,381	3.7	2,077,234	7.9	6,988,752	7.5
Non-Canadian – Organismes étrangers	961,714	0.4	673,075	0.6	96,133	0.4	192,506	0.2
Total	104,866,887	44.2	59,279,455	50.5	10,612,990	40.3	34,974,442	37.4
Stocks – Actions:								
Canadian, common – Canadiennes, ordinaires	58,115,625	24.5	23,148,385	19.7	7,679,522	29.2	27,287,718	29.2
Canadian, preferred – Canadiennes, privilégiées	485,132	0.2	111,125	0.1	17,783	0.1	356,225	0.4
Non-Canadian, common and preferred – Étrangères, ordinaires et privilégiées	18,700,616	7.9	9,192,285	7.8	2,552,708	9.7	6,955,622	7.4
Total	77,301,373	32.6	32,451,795	27.6	10,250,013	38.9	34,599,565	37.0
Mortgages – Hypothèques	7,592,231	3.2	3,602,210	3.1	897,161	3.4	3,092,859	3.3
Real estate and lease-backs – Biens-fonds et tenure à bail	8,252,099	3.5	4,446,516	3.8	1,303,754	4.9	2,501,829	2.7
Cash and short-term investments – Encaisse et placements à court terme	16,720,007	7.0	8,657,735	7.4	1,413,959	5.4	6,648,313	7.1
Miscellaneous – Divers	5,548,563	2.3	3,942,526	3.4	387,954	1.5	1,218,082	1.3
Gross assets – Actif brut	237,306,667	100.0	117,420,251	100.0	26,340,500	100.0	93,545,916	100.0
Debts and amounts payable – Dettes et montants à payer	781,868	0.3	404,865	0.3	119,387	0.5	257,616	0.3
Net assets – Actif net	236,524,799	99.7	117,015,386	99.7	26,221,113	99.5	93,288,300	99.7

See footnotes at end of table.
Voir notes à la fin du tableau.

Table 1

Book and market value of assets of government administration¹ and government enterprise² funds and of private sector funds, 1992 - Concluded

Tableau 1

Valeurs comptable et marchande de l'actif des caisses des administrations¹ et entreprises² gouvernementales et des caisses du secteur privé, 1992 - fin

Assets Éléments d'actif	Total		Public sector - Secteur public				Private sector	
			Government administration Administrations gouvernementales		Government enterprise Entreprises gouvernementales		Secteur privé	
Market value - Valeur marchande	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
Pooled and mutual funds - Caisses communes et mutuelles	16,101,058	6.3	4,719,452	3.8	1,284,046	4.5	10,097,560	10.1
Venture capital - Capital-risque	498,939	0.2	118,025	0.1	138,822	0.5	242,092	0.2
Segregated and deposit administration funds - Caisses séparées et gestion de dépôt	2,128,120	0.9	499,551	0.4	162,729	0.6	1,465,810	1.5
Bonds - Obligations:								
Government of Canada - Gouvernement du Canada	41,415,308	16.4	15,616,870	12.5	5,515,016	19.6	20,283,422	20.4
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	51,782,655	20.5	41,487,927	33.3	2,701,893	9.6	7,592,835	7.6
Municipal, school boards, etc. - Municipalités, commissions scolaires, etc.	3,342,351	1.3	1,580,178	1.3	640,780	2.3	1,121,393	1.1
Other Canadian - Autres organismes canadiens	13,625,778	5.4	4,341,019	3.5	2,139,089	7.6	7,145,670	7.2
Non-Canadian - Organismes étrangers	985,581	0.4	685,703	0.5	99,431	0.4	200,447	0.2
Total	111,151,673	44.0	63,711,698	51.1	11,096,209	39.4	36,343,767	36.5
Stocks - Actions:								
Canadian, common - Canadiennes, ordinaires	60,748,153	24.1	23,843,207	19.1	8,179,250	29.0	28,725,695	28.8
Canadian, preferred - Canadiennes, privilégiées	440,523	0.2	101,142	0.1	17,952	0.1	321,429	0.3
Non-Canadian, common and preferred - Étrangères, ordinaires et privilégiées	23,221,836	9.2	11,035,361	8.8	3,222,462	11.4	8,964,012	9.0
Total	84,410,512	33.4	34,979,710	28.0	11,419,665	40.5	38,011,138	38.1
Mortgages - Hypothèques	7,949,704	3.1	3,776,739	3.0	943,946	3.4	3,229,020	3.2
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail	8,066,686	3.2	4,271,944	3.4	1,329,788	4.7	2,464,954	2.5
Cash and short-term investments - Encaisse et placements à court terme	16,662,780	6.6	8,665,876	6.9	1,412,653	5.0	6,584,250	6.6
Miscellaneous - Divers	5,613,931	2.2	4,007,232	3.2	387,954	1.4	1,218,745	1.2
Gross assets - Actif brut	252,583,373	100.0	124,750,228	100.0	28,175,812	100.0	99,657,333	100.0
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	781,868	0.3	124,750,228	100.0	28,175,812	100.0	99,657,333	100.0
Net assets - Actif net	251,801,505	99.7	124,345,363	99.7	28,056,425	99.6	99,399,717	99.7

¹ Included are funds established by departments of the federal, provincial and municipal governments which conduct primarily administrative and regulatory activities.

¹ Inclus les caisses des trois niveaux de gouvernement (fédéral, provincial et municipal) qui remplissent des fonctions essentiellement administratives et législatives.

² Included are funds established by government enterprises which perform essentially commercial activities (e.g. C.B.C., C.N.R., Ontario Hydro, etc.).

² Inclus les caisses des entreprises gouvernementales qui se spécialisent dans des activités commerciales (ex. Radio-Canada, CN Hydro, Ontario).

complement to the information presented in this section. In these tables, public sector funds are those associated with the three levels of governments (in columns 1 to 3) and with certain of the educational and health-related organizations. The remaining categories constitute the private sector funds.

Foreign investment

At the end of 1992, investment outside Canada reached \$20.1 billion (book value), a +69% increase from 1990, bringing the proportion of total assets invested in foreign markets to 8.5%. Prior to 1990, when, under the Income Tax Act, pension funds were penalized for holding more than 10% of the book value of their assets outside Canada, foreign investment hovered around 5.5% of total assets. In late 1990, legislative changes governing the limit on foreign investment were proposed. These changes became law in 1991; that year, the limit rose to 14% and will increase by 2 percentage points annually until it reaches 20% in 1994. In 1992, the limit stood at 16%, well above the actual proportion invested abroad.

The foreign portfolio is comprised mostly of stocks, which represented 93% of total holdings outside Canada at the end of 1992. Another 2% was held in foreign pooled funds, while only 5% was held in bonds.¹⁰ The amount invested abroad in bonds and stocks can be found in Table D¹¹.

As can be seen in Figure VIII, the proportion invested in foreign securities increases with the size of the fund, from only about 4% or less for the smallest funds (with assets less than \$5 million) to 9% for the billion dollar plus funds. Previously, the proportion invested abroad peaked for funds of \$100 million to \$500 million, then fell slightly. This was primarily because many of the larger funds are public sector funds which have had more restrictive investment policies or practices. But between 1990 and 1992, foreign assets of these large funds (i.e. those with assets of at least \$500 million) increased by +90%, far more than the increase for smaller funds. Looking only at the largest funds (i.e. with assets of \$1 billion or more), their foreign holdings more than doubled, increasing the proportion they held in foreign assets from 6.0% in 1990 to 9.4% in 1992. This latter group accounted for almost 70% of all foreign investment made by trustee pension funds in 1992.

présente section. Le secteur public regroupe les trois premières colonnes de ces tableaux de même qu'une certaine partie des établissements d'enseignement et de santé alors que le secteur privé est constitué du reste des organismes.

Placements à l'étranger

À la fin de 1992, les caisses de retraite en fiducie détenaient 20,1 milliards\$ (valeur comptable) à l'extérieur du Canada, une hausse de +69% en regard de 1990, faisant passer à 8,5% le contenu étranger du portefeuille de l'ensemble des caisses. Avant 1990, alors que la Loi de l'impôt sur le revenu stipulait que les caisses de retraite seraient pénalisées si elles plaçaient plus de 10% de la valeur comptable de leur actif à l'extérieur du Canada, la proportion de l'actif placé à l'étranger vacillait autour de 5,5%. Vers la fin de 1990, des changements législatifs ont été proposés afin de modifier la limite des placements étrangers. Ces changements sont entrés en vigueur en 1991; cette année-là, la limite passait à 14% augmentant de 2 points de pourcentage annuellement jusqu'à 20% en 1994. En 1992, la limite légale se situait à 16%, bien au-dessus du montant effectivement placé à l'étranger par les caisses de retraite.

Le portefeuille étranger des caisses de retraite en fiducie était composé à 93% d'actions, à 2% de placements dans les caisses communes étrangères et à 5% d'obligations¹⁰. Les montants placés à l'étranger sous forme d'actions et d'obligations peuvent être trouvés au tableau D.¹¹

Comme on peut le voir au graphique VIII, la proportion de l'actif placé à l'étranger augmente avec la taille de la caisse, de seulement environ 4% pour les petites caisses (actif inférieur à 5 millions\$) à 9% pour les grosses caisses (actif supérieur à 1 milliard\$). Dans les années passées, c'était les caisses dont l'actif totalisait entre 100 et 500 millions\$ qui détenaient la plus forte proportion de titres étrangers et cette proportion reculait quelque peu pour les grosses caisses. Ceci est dû au fait que les caisses de grande taille appartiennent pour la plupart au secteur public et celles-ci possédaient dans le passé des politiques de placement plus restrictives. Mais entre 1990 et 1992, l'actif étranger de ces grosses caisses (c'est-à-dire celles détenant un actif total supérieur à 500 millions\$) augmentait de +90%, une croissance beaucoup plus élevée que celle des plus petites caisses. Si on ne considère que les caisses ayant un actif supérieur à 1 milliard\$, on remarque que le montant détenu sous forme de titres étrangers avait plus que doublé entre 1990 et 1992, le contenu étranger passant de 6,0% à 9,4% de l'actif total. Ces dernières détenaient en 1992 plus de 70% de tous les placements étrangers effectués par les caisses de retraite en fiducie.

¹⁰ A small but undetermined amount of foreign investment may also be found in segregated and mutual funds, pooled funds of investment counsellors, short-term investments and venture capital investments.

¹¹ Only a portion (\$441 million in 1992) of the pooled fund amount in Table D was invested outside Canada.

¹⁰ Un faible montant indéterminé de placements étrangers est également détenu sous forme de parts dans les caisses communes des conseillers en placement, les caisses séparées et mutuelles, dans les placements en capital-risque de même que sous forme de placements à court terme.

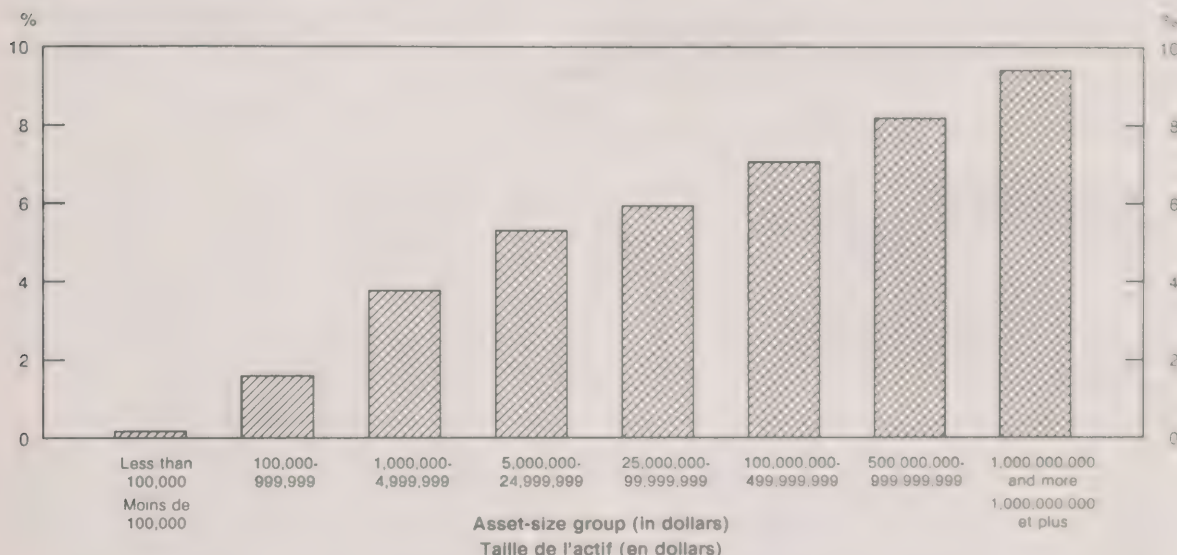
¹¹ Une partie seulement (441 millions\$ en 1992) des placements en gestion commune indiqués au tableau D était investie à l'étranger.

Figure VIII

Graphique VIII

Proportion of total assets invested in foreign securities, by asset-size group, 1992

Proportion de l'actif total placé à l'étranger, selon la taille de l'actif, 1992



In 1992, private sector funds invested slightly less of their assets in foreign securities than did public sector funds (8.0% vs 8.8%). Previously, private sector funds always recorded a higher proportion than did those of the public sector, as much as 2.5 percentage points more in 1986. In 1992, both sectors held the same proportion of their foreign investments in stocks (93%), but the public sector held more in bonds than in pooled funds (6% vs 1%), unlike those of the private sector (2.3% in bonds and 4.5% in pooled funds). Figure IX shows the proportion of total assets invested abroad, by sector, over the past few years.

En 1992, les caisses du secteur privé ont placé un pourcentage moins élevé de leur actif à l'étranger que les caisses du secteur public (8,0% vs 8,8%). Auparavant, les caisses du secteur privé avaient toujours détenu une plus forte proportion de leur actif à l'étranger que celles du secteur public, une différence atteignant jusqu'à 2,5 points de pourcentage en 1986. En 1992, les deux secteurs détenaient le même pourcentage de leurs titres étrangers sous forme d'actions (93%), mais le secteur public avait placé une proportion plus grande en obligations qu'en fonds communs (6% vs 1%), contrairement au secteur privé (2,3% en obligations et 4,5% en fonds communs). Le graphique IX présente la proportion de l'actif total placé à l'extérieur du Canada, selon le secteur, au cours des dernières années.

Contributory and non-contributory funds

Caisses contributives et non contributives

The number of non-contributory funds (i.e. funds generated by non-contributory plans) increased +1.2% between 1990 and 1992 (to 2,060), the first two-year increase since 1986. Membership in these funds, however, was down -5% over that period. Non-contributory funds have represented about 60% of all funds since 1986 but have accounted for a relatively small and decreasing proportion of fund participants (27% in 1992, down from 31% in 1986). The number of non-contributory funds fluctuated a good deal in the 1980s, increasing in the first half of the decade and falling off in the latter part (see Table J). The changes in the number of these funds have not had a significant impact on the proportion of the member-

Le nombre de caisses de retraite en fiducie provenant de régimes non contributifs s'est accru de +1,2% entre 1990 et 1992 (s'établissant à 2 060), la première croissance biennale depuis 1986. Le nombre d'adhérents à ces caisses, cependant, diminuait alors de -5%. Depuis 1986, les caisses non contributives avaient représenté près de 60% de toutes les caisses en fiducie mais en termes du nombre d'adhérents, elles avaient constitué une proportion décroissante du nombre total (27% en 1992, comparativement à 31% en 1986). Le nombre de caisses non contributives enregistrées présentait plusieurs fluctuations au cours des années quatre-vingts, augmentant au début de la décennie et diminuant vers la fin (voir le tableau J). Ces changements ont eu peu d'impact sur le nombre total de participants étant donné que près de la

Table J

Funds and members for contributory and non-contributory funds

	Contributory funds				Non-contributory funds			
	Caisses contributives				Caisses non contributives			
	Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Adhérents		Caisses		Adhérents	
	No. - Nbre	%	,000	%	No. - Nbre	%	,000	%
1982	1,774	51.1	2,122	68.1	1,696	48.9	993	31.9
1984	1,631	44.3	2,179	66.8	2,053	55.7	1,081	33.2
1986	1,557	40.6	2,262	69.4	2,276	59.4	995	30.6
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4
1990	1,354	40.0	2,638	70.7	2,035	60.0	1,096	29.3
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040	27.2

Tableau J

Nombre de caisses et d'adhérents selon que la caisse est contributive ou non contributive

ship they cover because most are small: almost 50% have less than five members, compared with only 9% of the contributory funds.

The number of contributory funds, on the other hand, decreased between 1990 and 1992 (-1.3%), reaching a low of 1,337; their numbers have decreased consistently over the past twenty years. Despite this, contributory funds account for a slowly increasing share of total members, up to 73% in 1992. Between 1990 and 1992, their membership grew by +5%.

Contributory funds held four-fifths of the assets (at market value) of trustee pension funds. This, and the division between public and private sector funds, is illustrated in Figure X. Almost all of the assets of non-contributory funds are held by those in the private sector. For that reason, an analysis of the asset distribution for funds established by contributory and non-contributory plans is very similar to that done for public and private sector funds.

For more information on the characteristics of contributory and non-contributory funds, see Statistical tables 1, 2 and 3.

Trust agreement and investment decision

As was mentioned in the introductory portion of this report, the principal vehicle for the funding of pension plan benefits, whether measured in terms of the number of members covered or the value of assets held, is the trust agreement. A variety of trust agreement are permitted under Revenue Canada regulations. Essentially, trustee pension plans are funded through trust agreements with corporate (trust company) or individual trustees¹². Funds for

moitié de ces caisses comptaient moins de cinq participants comparativement à seulement 9% des caisses contributives.

Le nombre de caisses contributives a reculé de -1,3% en regard de 1990, atteignant un creux de 1 337 en 1992; le nombre de ces caisses a diminué de façon régulière au cours des derniers vingt ans. En dépit de ce fait, la proportion d'adhérents à ces caisses a augmenté lentement, passant à 73% en 1992. Entre 1990 et 1992, le nombre d'adhérents y a augmenté de +5%.

Les quatre cinquièmes de l'actif (valeur marchande) des caisses de retraite en fiducie appartenaient aux caisses contributives. Le graphique X présente cette répartition de même que la subdivision de l'actif dans ces deux types de caisses entre les secteurs public et privé. L'analyse de la répartition de l'actif des caisses selon qu'elles proviennent de régimes contributifs ou non permet de dégager des conclusions semblables à l'analyse des caisses des secteurs public et privé - ceci parce que presque tout l'actif des caisses provenant de régimes non contributifs appartenait au secteur privé.

Pour plus d'information concernant les principales caractéristiques de ces caisses, prière de consulter les tableaux statistiques 1, 2 et 3.

Genre de fiducie et décision de placement

Tel que mentionné dans l'introduction du présent rapport, le mode principal de financement des régimes de pension, à la fois en termes du nombre de participants et de la taille de l'actif, est l'accord fiduciaire. Les règlements de Revenu Canada autorisent l'adoption de divers régimes fiduciaires. Essentiellement, les régimes de pension en fiducie sont financés au moyen d'un accord fiduciaire avec un fiduciaire constitué (société de fiducie) ou particulier¹². Les caisses établies pour les employés du secteur public sont

¹² Funds can also be administered by a pension fund society; for analytical purposes they are considered trustee.

¹² Une caisse de retraite peut être administrée par une société de caisse de retraite; aux fins de cette analyse, ces caisses sont considérées comme étant en fiducie.

Figure IX

Graphique IX

Proportion of the book value of assets invested in foreign securities, by sector

Placements étrangers en proportion de la valeur comptable de l'actif, selon le secteur

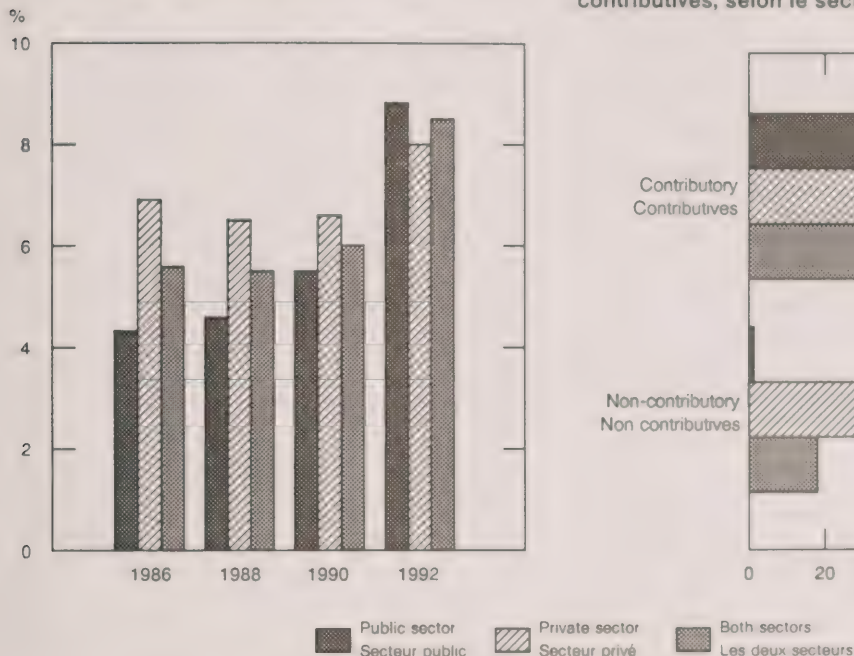
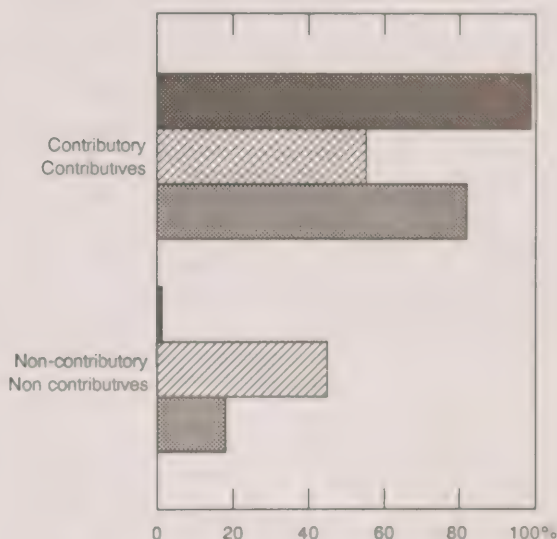


Figure X

Graphique X

Percentage of the market value of assets in contributory and non-contributory funds, by sector, 1992

Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif dans les caisses contributives et non contributives, selon le secteur, 1992



employees in the public sector are often administered by a committee or agency established by the government; for the purposes of this study, these funds are treated as having individual trustees.

The trust company or the individual trustees in the past assumed all the fiduciary responsibilities, including the investment of the funds. In recent years these funding arrangements have undergone significant changes. Many employers, in order to receive the maximum return on investment and yet ensure the security of the funds, have diversified both the fund management and investment decision processes. Therefore, even though a pension plan is registered as having a trust agreement with either an individual or corporate trustee, it could be an insurance company, trust company and/or investment counsellor that actually manages the fund.

In this report the funds are classified on the basis of the original trust agreement, i.e. whether the trustee is a group of individuals or a trust company (corporate trustee)(see **Scope and method of survey**).

As Table K demonstrates, the trust company arrangement, though still the most popular funding instrument (used by 63% of all funds in 1992), has been decreasing continuously since 1982, when

généralement administrées par un comité ou un organisme créé par l'administration publique et sont considérées aux fins de cette étude comme étant détenues par des fiduciaires particuliers.

Les sociétés de fiducie ou les fiduciaires particuliers assumaient dans le passé toutes les responsabilités fiduciaires, y compris le placement de l'actif. Ces dernières années, les modes de financement ont subi des changements significatifs. Afin de tirer meilleur profit de leurs placements tout en garantissant la sécurité de l'actif, plusieurs employeurs ont diversifié à la fois la gestion de la caisse et les processus de décision en matière de placement. Le fait qu'un régime de pension soit enregistré comme ayant un accord fiduciaire pour mode de financement n'est plus pertinent lorsqu'il s'agit de la gestion de la caisse proprement dite. Les compagnies d'assurances, les sociétés de fiducie et/ou les conseillers en placement peuvent gérer ces caisses.

Dans ce rapport, la classification des caisses repose sur l'accord fiduciaire original, que le fiduciaire soit particulier (au moins trois personnes) ou constitué (société de fiducie) (voir la section intitulée **Champ et méthode d'enquête**).

Comme le montre le tableau explicatif K, 63% de l'ensemble des caisses en fiducie en 1992 étaient gérées par un fiduciaire constitué mais cette proportion a sans cesse reculé depuis 1982, alors que presque 75% des caisses

Table K
Number of funds and book value of total assets,
by type of trust agreement

Type of trust agreement Genre de fiducie	Funds - Caisses					
	1982		1990		1992	
	No. - nbre	%	No. - nbre.	%	No. - nbre	%
(a) Trust company - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisses communes	1,358	39.1	1,109	32.7	1,061	31.2
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	782	22.5	810	23.9	843	24.8
Combination - Combinaison	438	12.6	240	7.1	226	6.7
Sub-total - Total partiel	2,578	74.3	2,159	63.7	2,130	62.7
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	848	24.4	1,216	35.9	1,258	37.0
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	32	0.9	5	0.1	-	-
(d) Pension fund society - Société de caisse de retraite	12	0.3	9	0.3	9	0.3
Total	3,470	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0
Gross assets - Actif brut						
	1982		1990		1992	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
(a) Trust company - Société de fiducie:						
Pooled funds - Caisses communes	1,305	1.8	1,429	0.7	1,466	0.6
Segregated portfolio - Portefeuille en gestion distincte	11,208	15.6	30,025	15.0	33,045	13.9
Combination - Combinaison	10,408	5.4	10,408	5.2	13,741	5.8
Sub-total - Total partiel	23,567	32.9	41,862	21.0	48,251	20.3
(b) Individual trustee - Fiduciaire particulier	44,019	61.2	152,054	76.1	182,911	77.1
(c) Combination of (a) and (b) - Combinaison de (a) et (b)	1,804	2.5	695	0.3	-	-
(d) Pension fund society - Société de caisse de retraite	2,534	3.5	5,172	2.6	6,144	2.6
Total	71,925	100.0	199,783	100.0	237,307	100.0

almost 75% of the funds had corporate trustees. In terms of the book value of assets these funds were generally small, accounting for only 20% of the total in 1992, a decrease as well from the 33% recorded in 1982.

Funds having individual trustees, on the other hand, have been increasing both in actual numbers and as a percentage of the total number of funds. In 1982, 24% of all funds had individual trustees, whereas by 1992 this percentage had increased to 37%. The percentage of total assets (book value) held by funds with an individual trustee arrangement has also risen, from 61% in 1982 to 77% in 1992.

étaient gérées ainsi. Puisque ces caisses ont tendance à être petites, elles ne représentaient que 20% de l'actif total (valeur comptable) en 1992, en baisse par rapport à la proportion de 33% en 1982.

Les caisses gérées par un fiduciaire particulier sont de plus en plus nombreuses, tant en termes de leur nombre que de leur proportion du nombre total de caisses. En 1982, 24% de l'ensemble des caisses relevaient de fiduciaires particuliers tandis qu'en 1992, cette proportion atteignait 37%. Ces caisses ont également accru le pourcentage de l'actif total (valeur comptable) qu'elles détenaient, de 61% en 1982 à 77% en 1992.

Of the 1,258 funds identified as having individual trustees, 435 used trust company custodial services. These are services offered by a trust company in holding and investing the assets of a pension fund for which individuals act as the trustee. These 435 funds held 16% of the \$182.9 billion governed by individual trustee agreements.

This classification of funds by the type of trust agreement provides little information on the investment decision process. Some employers give the trustees complete discretion in the investment of the fund, while others specify the classes of investments to be purchased and permit the trustees to select the specific assets to be bought and sold within the prescribed classes. In extreme cases the trust agreement may stipulate that the trustees shall buy and sell only those investments selected by the employer. Some employers retain investment managers on staff to direct the investment of the pension fund, while others use the services of outside investment counsellors. Those public sector funds whose investments were mandated by regulation or policy are treated as though investments were directed by the employer.

Of the 3,397 funds in 1992, 59% permitted the trustees to select the investments at their own discretion; these trustees were responsible for 48% of total assets at book value. For 12% of the funds covering 22% of the assets, the investments were made at the direction of the employer and for 29% of funds covering the same proportion of assets, the investments were made at the direction of outside investment counsel. It is interesting to note the extent to which these three categories of investment decision makers choose to invest in stocks. For those funds whose investment was directed by the trustee or the employer, stocks constituted about 30% of the investment portfolio; when an outside investment counsellor directed the investment, the proportion of assets held in stocks was considerably higher (38%)¹³. In 1990, stocks accounted for only 18% of the assets of funds invested at the direction of the employer. The increase in 1992 is attributable to the public sector's general shift towards equities (see **Public and private sectors**).

With total income of \$32.7 billion and expenditures of \$14.5 billion, trusted pension funds had a net cash flow of \$18.2 billion in 1992. Table L provides some indication as to how this new money was managed, from an investment decision point of view, in 1992.

An examination of Table L reveals that the use of outside investment counsel in determining how these funds were to be invested was most prevalent amongst private sector funds. In 1992, 45% of the new money entering private sector funds was invested

Des 1 258 caisses identifiées comme étant gérées par des fiduciaires particuliers, 435 utilisaient les services de gardiennage des sociétés de fiducie. Par services de gardiennage, nous entendons les services fournis par une société de fiducie en vue de garder et de placer les argents d'une caisse de retraite pour laquelle des individus sont les fiduciaires. Ces 435 caisses détenaient 16% de l'actif total de 182,9 milliards\$ géré selon un accord contractuel avec un fiduciaire particulier.

Cette classification des caisses selon le genre de fiducie donne peu de renseignements sur le processus de décision de placement. Certains employeurs donnent aux fiduciaires une liberté de manœuvre complète quant aux placements des argents, tandis que d'autres précisent les catégories de placements à acheter et permettent aux fiduciaires de choisir les éléments à acheter et à vendre dans les catégories prévues. Dans les cas extrêmes, l'accord fiduciaire peut stipuler que les fiduciaires achèteront et vendront uniquement les titres sélectionnés par l'employeur. Certains employeurs comptent parmi leurs effectifs, des gestionnaires chargés du placement des argents, alors que d'autres retiennent les services de conseillers en placement de l'extérieur. Dans le cas des caisses du secteur public qui étaient soumises à des politiques d'investissement, on a considéré que les placements étaient imposés par l'employeur.

Des 3 397 caisses en 1992, 59% permettaient au fiduciaire de sélectionner les placements librement; ces fiduciaires étaient responsables de 48% de l'actif total à la valeur comptable. Dans le cas de 12% des caisses, représentant 22% de l'actif, les placements étaient effectués selon les indications de l'employeur alors que pour 29% de l'ensemble des caisses représentant une proportion égale de l'actif, les placements étaient faits suivant les instructions d'un conseiller en placements de l'extérieur. On peut aussi remarquer que lorsqu'une caisse était placée à la discrétion des fiduciaires ou de l'employeur, la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions s'élevait à environ 30% en 1992; lorsque la caisse était placée selon les indications d'un conseiller en placement la proportion détenue en actions était considérablement plus élevée (38%)¹³. En 1990, les actions représentaient seulement 18% de l'actif lorsque les placements étaient dictés par l'employeur. L'augmentation observée en 1992 est attribuable à la tendance générale des caisses du secteur public à investir davantage dans le marché boursier (voir la section intitulée **Secteurs public et privé**).

Un revenu total de 32,7 milliards\$ et des dépenses de 14,5 milliards\$ ont permis aux caisses de retraite en fiducie d'enregistrer des rentrées nettes de 18,2 milliards\$ en 1992. Le tableau L donne quelques indications sur la façon dont ces argents ont été gérés en 1992.

Le tableau L nous fait observer que ce sont les caisses du secteur privé qui recouraient le plus souvent aux services de conseillers en placements de l'extérieur. En 1992, 45% des nouvelles rentrées du secteur privé ont été placées selon les instructions de conseillers en placement de l'extérieur,

¹³ These proportions include both stocks and venture capital.

¹³ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

Table L

Net income¹ by investment decision responsibility, public and private sectors, 1992

Fund invested at direction of:								
Caisse placée selon les indications:								
	Employer		Investment counsel		Trustee		Total	
	de l'employeur		d'un conseiller en placement		d'un fiduciaire			
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public sector – Secteur public	3,285	24.1	1,802	13.2	8,539	62.7	13,626	100.0
Private sector – Secteur privé	1,030	22.4	2,068	44.9	1,507	32.7	4,605	100.0
Both sectors – Les deux secteurs	4,315	23.7	3,870	21.2	10,046	55.1	18,231	100.0

¹ The net income is the total income less total expenditures.¹ Les rentrées nettes sont la différence entre le revenu total et les dépenses totales.

at the direction of outside investment counsel, practically doubling since 1982. The percentage was much lower for funds in the public sector, reaching only 13% in 1992.

Size of fund

Although the number of funds in the different membership-size groups did not change significantly between 1990 and 1992 (see Table M), fluctuations were very much evident in the 1980s. The total number of funds increased by almost 600 from 1980 to 1986. Since then, the numbers have dropped by over 400. These changes were largely due to shifts in the number of small funds.

Funds with fewer than five members more than doubled in the first part of the eighties (from 551 in 1980 to peak at 1,263 in 1986); they then fell back to 1,072 as of 1990. The fluctuations in these numbers are a reflection of changing policies regarding pension plans for "significant shareholders". Funds with fewer than five members represented almost one-third of all trustee pension funds in 1992 but accounted for less than 1% of the members, income and assets. The decline in the number of funds was not recorded exclusively for the small funds. In fact, looking at those funds with five members or more, from 1982 to 1992 there was a drop in the number of funds in every membership-size group except those with 1,000 or more members. This is significant as these large funds, while constituting only 12% of all funds in 1992, accounted for roughly 90% of the members, income and assets.

Table N groups the funds, their income, expenditures and the book value of their assets by different asset-size groups, from 1982 to 1992. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over these years. Funds with

Tableau L

Rentrées nettes¹ selon le décideur en matière de placements dans les secteurs public et privé, 1992

presque le double de la proportion de 1982. Cette proportion était beaucoup moindre pour le secteur public, soit seulement 13% en 1992.

Taille de la caisse

Même si le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'effectifs est demeuré inchangé entre 1990 et 1992 (voir le tableau M), on observe plusieurs fluctuations au cours des années quatre-vingts. Le nombre total de caisses a augmenté d'environ 600 entre 1980 et 1986, puis a diminué de plus de 400 depuis lors. Ces changements sont grandement attribuables aux variations du nombre de petites caisses.

Le nombre de caisses comptant moins de cinq adhérents a plus que doublé au cours de la première partie des années quatre-vingts (passant de 551 en 1980 à un sommet de 1 263 en 1986); ce nombre reculait par la suite, s'établissant à 1 072 en 1990. Ces fluctuations sont imputables aux changements de politiques à l'égard des régimes à l'intention des "actionnaires principaux". En 1992, les caisses de moins de cinq adhérents représentaient près du tiers du nombre total de caisses mais moins de 1% des participants, du revenu et de l'actif. Une baisse du nombre de caisses n'était pas exclusive aux petites caisses. En fait, si on considère les caisses de plus de cinq participants, entre 1982 et 1992 leur nombre avait diminué dans tous les groupes de taille, sauf pour les caisses de 1 000 participants et plus. Ceci est significatif puisque ces dernières ne représentaient que 12% de l'ensemble des caisses en 1992, mais comptaient pour environ 90% des participants, du revenu et de l'actif total.

Le tableau N présente des données sur le nombre de caisses, le revenu, les dépenses et la valeur comptable de l'actif, selon la taille de l'actif, de 1982 à 1992. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le

less than \$100,000 in assets (book value) more than doubled in the first half of the 1980s, by 1986 reaching 1,008. Since then, the number declined somewhat, but increased again from 713 in 1990 to 814 in 1992. This group included funds that were in the process of being terminated and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the growth in the number of funds in this asset-size group in the early and mid eighties is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trustee pension funds reflects the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more (book value). In 1982, there were 119 funds in this asset-size group; this number had reached 251 by 1992. These funds accounted for about 90% of the total income and assets in 1992, up considerably from just over three-quarters in 1982.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Statistical Table 11 shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in pooled vehicles (i.e. pooled funds of trust companies and investment counsellors, mutual and investment funds). Funds of less than \$5 million held 61% of their total assets (at book value) in this type of investment, while funds with assets of \$100 million or greater, on the other hand, had a little more than 4% invested in pooled vehicles. The larger funds invested greater proportions of their assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds.

Type of plan

Various methods are used to calculate retirement benefits and the method used identifies the type of plan. There are two basic types of RPPs: defined contribution and defined benefit. Under the defined contribution method, the employer and, in the case of contributory plans, the employees are committed to a specified contribution rate. Pension benefits will vary depending on the amount of contributions accumulated and the return on the investment of these monies. Under the defined benefit method, the employer contributions are not predetermined but are calculated on the basis of actuarial valuations, i.e. they are a function of the cost of providing the promised benefit, taking into consideration employee contributions, if any. Defined benefit plans may be subdivided into two categories: unit benefit and flat benefit plans. Unit benefit plans include final earnings plans (i.e. final average earnings and average best earnings plans) and career average earnings plans.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae, consult the Statistics Canada Pensions Section publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue no. 74-401).

nombre de caisses dont l'actif était inférieur à 100 000\$ (valeur comptable) a plus que doublé au début des années quatre-vingts, se chiffrant à 1 008 en 1986. Depuis lors, ce nombre a baissé quelque peu mais a augmenté de 713 à 814 entre 1990 et 1992. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul (ou presque) à la fin de l'exercice. L'augmentation du nombre de caisses de cette catégorie au début et au milieu des années quatre-vingts n'est pas étrangère aux changements de politiques à l'égard des régimes pour les "actionnaires principaux".

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie reflète l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de 100 millions\$ et plus (valeur comptable). En 1982, on comptait 119 caisses de cette taille contre 251 en 1992. Ces caisses représentaient environ 90% du revenu total et de l'actif total en 1992 comparativement à seulement un peu plus des trois quarts en 1982.

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau statistique 11 montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif dans les fonds communs (c'est-à-dire les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses mutuelles et de placement et les caisses de conseillers en placement). Les caisses dont l'actif était inférieur à 5 millions\$ détenaient 61% de leur actif total sous cette forme, alors que les caisses dont l'actif était de 100 millions\$ ou plus en détenaient à peine plus de 4%. Comparativement aux petites caisses, celles de grande taille avaient placé un pourcentage plus élevé de leur actif directement dans les obligations, les actions et les hypothèques.

Genre de régime

Un éventail de méthodes sert au calcul des prestations de retraite des régimes de pension en vigueur au Canada et la méthode utilisée détermine le genre de régime. Ces méthodes permettent de distinguer deux grandes catégories de REP: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Dans le premier cas, l'employeur de même que l'employé, s'il s'agit d'un régime contributif, s'engagent à verser des cotisations bien définies. Ce sont les cotisations et les intérêts accumulés qui déterminent le montant de la rente versée à la retraite. Dans le second cas, les cotisations versées par l'employeur sont établies d'après une méthode de calcul actuariel des prestations promises, c'est-à-dire qu'elles ne sont pas préétablies mais sont plutôt fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu, s'il y a lieu, des cotisations de l'employé. Les régimes à prestations déterminées se répartissent en deux classes: les régimes pourcentage salaire et les régimes à rentes forfaitaires. Les régimes pourcentage salaire comprennent les régimes salaire final (régimes salaire moyen de fin de carrière et régimes à salaire maximal moyen), et les régimes salaire moyen de carrière.

Certains régimes, peu nombreux, utilisent une combinaison de formules ou des formules différentes selon les diverses catégories d'employés. Pour plus de détails sur les types de régimes, veuillez consulter la publication de la section des pensions de Statistique Canada intitulée **Régimes de pension au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Table M

Number, income, expenditures and total assets by membership-size group

Membership-size group	1982		1984		1986	
	Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite					
	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre	
Under 5	721	20.8	1,014	27.5	1,263	33.0
5 - 9	241	6.9	234	6.4	247	6.4
10 - 49	764	22.0	732	19.9	700	18.3
50 - 99	380	11.0	387	10.5	337	8.8
100 - 199	338	9.7	319	8.7	310	8.1
200 - 499	423	12.2	400	10.9	370	9.7
500 - 999	203	5.9	210	5.7	215	5.6
1,000 and over:						
1,000 - 9,999	..	..	332	9.0	334	8.7
10,000 and over	..	..	56	1.5	57	1.5
Sub-total	400	11.5	388	10.5	391	10.2
Total	3,470	100.0	3,684	100.0	3,833	100.0
	Income – Revenu					
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
Under 5	31,633	0.2	38,646	0.2	59,803	0.3
5 - 9	15,446	0.1	13,501	0.1	19,047	0.1
10 - 49	82,858	0.6	99,774	0.6	119,413	0.5
50 - 99	102,249	0.7	113,412	0.7	128,625	0.6
100 - 199	170,773	1.3	183,163	1.1	215,334	1.0
200 - 499	481,357	3.5	495,993	3.1	641,299	2.9
500 - 999	519,135	3.8	626,551	3.9	890,117	4.0
1,000 and over:						
1,000 - 9,999	..	..	4,812,384	30.0	6,653,388	29.8
10,000 and over	..	..	9,646,701	60.2	13,624,937	61.0
Sub-total	12,297,367	89.8	14,459,085	90.2	20,278,325	90.8
Total	13,700,818	100.0	16,030,125	100.0	22,351,962	100.0
	Expenditures – Dépenses					
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
Under 5	20,350	0.5	29,812	0.6	40,254	0.6
5 - 9	10,995	0.3	9,386	0.2	11,556	0.2
10 - 49	39,472	1.1	56,672	1.1	85,067	1.3
50 - 99	52,854	1.4	70,970	1.4	76,080	1.1
100 - 199	56,414	1.5	99,726	1.9	124,699	1.9
200 - 499	168,166	4.4	211,539	4.1	224,679	3.4
500 - 999	136,614	3.6	210,703	4.1	384,243	5.7
1,000 and over:						
1,000 - 9,999	..	..	1,670,065	32.3	2,086,492	31.2
10,000 and over	..	..	2,811,680	54.4	3,655,679	54.7
Sub-total	3,293,415	87.2	4,481,745	86.7	5,742,171	85.9
Total	3,778,280	100.0	5,170,553	100.0	6,688,749	100.0
	Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)					
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
Under 5	144,873	0.2	222,508	0.2	293,926	0.2
5 - 9	88,223	0.2	85,207	0.1	138,864	0.1
10 - 49	450,753	0.6	636,955	0.7	706,044	0.6
50 - 99	579,215	0.8	661,159	0.7	807,855	0.6
100 - 199	944,638	1.3	1,167,609	1.2	1,389,983	1.1
200 - 499	2,752,881	3.8	3,283,726	3.4	4,020,083	3.2
500 - 999	3,024,770	4.2	4,217,671	4.4	5,305,611	4.2
1,000 and over:						
1,000 - 9,999	..	..	30,264,434	31.4	39,427,394	31.0
10,000 and over	..	..	55,771,363	57.9	75,246,368	59.1
Sub-total	63,939,658	88.9	86,035,797	89.3	114,673,762	90.1
Total	71,925,011	100.0	96,310,631	100.0	127,336,128	100.0

Tableau M

Nombre, revenu, dépenses et actif total selon le nombre d'adhérents par caisse

1988		1990		1992		Nombre d'adhérents par caisse
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite						
No.		No.		No.		
nbre	%	nbre	%	nbre	%	
1,232	33.3	1,072	31.6	1,086	32.0	Moins de 5
227	6.1	194	5.7	190	5.6	5 - 9
647	17.5	570	16.8	543	16.0	10 - 49
319	8.6	308	9.1	324	9.5	50 - 99
298	8.1	291	8.6	304	8.9	100 - 199
361	9.8	342	10.1	336	9.9	200 - 499
197	5.3	189	5.6	192	5.7	500 - 999
						1,000 et plus:
355	9.6	361	10.7	365	10.7	1,000 - 9,999
59	1.6	62	1.8	57	1.7	10,000 et plus
414	11.2	423	12.5	422	12.4	Total partiel
3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	Total
Income - Revenu						
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	
58,061	0.3	61,071	0.2	70,409	0.2	Moins de 5
14,580	0.1	13,643	0.1	39,038	0.1	5 - 9
98,126	0.4	93,996	0.3	92,941	0.3	10 - 49
118,028	0.5	135,446	0.5	157,502	0.5	50 - 99
218,833	1.0	220,362	0.8	251,028	0.8	100 - 199
638,896	2.9	626,928	2.3	693,849	2.1	200 - 499
640,361	2.9	757,639	2.8	852,056	2.6	500 - 999
						1,000 et plus:
6,002,362	27.0	6,812,486	25.0	9,068,480	27.7	1,000 - 9,999
14,416,370	64.9	18,560,991	68.0	21,474,469	65.6	10,000 et plus
20,418,732	91.9	25,373,477	93.0	30,542,949	93.3	Total partiel
22,205,617	100.0	27,282,562	100.0	32,698,773	100.0	Total
Expenditures - Dépenses						
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	
52,695	0.6	84,873	0.7	198,442	1.4	Moins de 5
13,686	0.1	13,214	0.1	107,329	0.7	5 - 9
96,176	1.0	91,904	0.8	120,202	0.8	10 - 49
108,301	1.2	101,878	0.8	144,515	1.0	50 - 99
162,429	1.8	211,261	1.7	283,054	2.0	100 - 199
361,210	3.9	448,077	3.7	455,734	3.2	200 - 499
376,851	4.1	424,842	3.5	583,968	4.0	500 - 999
						1,000 et plus:
2,881,129	31.4	3,808,583	31.1	4,614,079	31.9	1,000 - 9,999
5,133,155	55.8	7,044,353	57.6	7,959,219	55.0	10,000 et plus
8,014,284	87.2	10,852,936	88.7	12,573,298	86.9	Total partiel
9,185,632	100.0	12,228,985	100.0	14,466,541	100.0	Total
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)						
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	
370,472	0.2	448,004	0.2	494,991	0.2	Moins de 5
107,177	0.1	109,949	0.1	148,314	0.1	5 - 9
775,383	0.5	746,129	0.4	751,142	0.3	10 - 49
923,424	0.6	1,064,739	0.5	1,402,014	0.6	50 - 99
1,778,882	1.1	1,929,465	1.0	2,202,822	0.9	100 - 199
4,815,819	3.1	4,932,751	2.5	5,998,232	2.5	200 - 499
5,204,203	3.3	5,960,099	3.0	7,310,374	3.1	500 - 999
						1,000 et plus:
48,057,507	30.5	56,095,641	28.1	67,593,948	28.5	1,000 - 9,999
95,734,610	60.7	128,496,673	64.3	151,404,831	63.8	10,000 et plus
143,792,117	91.2	184,592,314	92.4	218,998,779	92.3	Total partiel
157,767,477	100.0	199,783,450	100.0	237,306,667	100.0	Total

Table N

Number, income, expenditures and total assets by asset-size group¹

Asset-size group	1982		1984		1986	
	Number of pension funds – Nombre de caisses de retraite					
	No.	%	No.	%	No.	%
	nbre		nbre		nbre	
\$99,999 and under	469	13.5	809	22.0	1,008	26.3
100,000 - 999,999	1,459	42.0	1,284	34.8	1,206	31.5
1,000,000 - 4,999,999	735	21.2	721	19.6	687	17.9
5,000,000 - 24,999,999	484	13.9	482	13.1	496	12.9
25,000,000 - 99,999,999	204	5.9	229	6.2	247	6.4
100,000,000 and over:						
100,000,000 - 499,999,999	..	..	129	3.5	147	3.8
500,000,000 - 999,999,999	..	..	16	0.4	23	0.6
1,000,000,000 and over	..	..	14	0.4	19	0.5
Sub-total	119	3.4	159	4.3	189	4.9
Total	3,470	100.0	3,684	100.0	3,833	100.0
	Income – Revenu					
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
\$99,999 and under	8,568	0.1	8,931	0.1	12,012	0.1
100,000 - 999,999	122,405	0.9	102,614	0.6	100,496	0.4
1,000,000 - 4,999,999	319,333	2.3	291,134	1.8	273,737	1.2
5,000,000 - 24,999,999	965,429	7.0	868,310	5.4	972,000	4.3
25,000,000 - 99,999,999	1,915,026	14.0	1,654,744	10.3	2,041,957	9.1
100,000,000 and over:						
100,000,000 - 499,999,999	..	..	4,799,710	29.9	5,989,454	26.8
500,000,000 - 999,999,999	..	..	1,540,392	9.6	2,733,405	12.2
1,000,000,000 and over	..	..	6,764,290	42.2	10,228,900	45.8
Sub-total	10,370,057	75.7	13,104,391	81.7	18,951,759	84.8
Total	13,700,818	100.0	16,030,125	100.0	22,351,962	100.0
	Expenditures – Dépenses					
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
\$99,999 and under	6,503	0.2	201,459	3.9	301,053	4.5
100,000 - 999,999	57,990	1.5	32,105	0.6	36,737	0.5
1,000,000 - 4,999,999	142,092	3.8	100,356	1.9	95,151	1.4
5,000,000 - 24,999,999	273,680	7.2	273,557	5.3	299,805	4.5
25,000,000 - 99,999,999	595,634	15.8	633,499	12.3	624,726	9.3
100,000,000 and over:						
100,000,000 - 499,999,999	..	..	1,563,452	30.2	1,832,028	27.4
500,000,000 - 999,999,999	..	..	672,562	13.0	899,249	13.4
1,000,000,000 and over	..	..	1,693,563	32.8	2,600,001	38.9
Sub-total	2,702,381	71.5	3,929,577	76.0	5,331,278	79.7
Total	3,778,280	100.0	5,170,553	100.0	6,688,749	100.0
	Gross assets (book value) – Actif brut (valeur comptable)					
	\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%
\$99,999 and under	22,747	--	22,219	--	27,109	--
100,000 - 999,999	545,124	0.8	526,553	0.5	503,690	0.4
1,000,000 - 4,999,999	1,632,119	2.3	1,682,376	1.7	1,603,888	1.3
5,000,000 - 24,999,999	5,413,794	7.5	5,571,459	5.8	6,043,186	4.7
25,000,000 - 99,999,999	10,305,315	14.3	11,186,981	11.6	12,361,167	9.7
100,000,000 and over:						
100,000,000 - 499,999,999	..	..	27,514,280	28.6	33,007,035	25.9
500,000,000 - 999,999,999	..	..	10,783,680	11.2	15,587,883	12.2
1,000,000,000 and over	..	..	39,023,084	40.5	58,202,169	45.7
Sub-total	54,005,913	75.1	77,321,043	80.3	106,797,087	83.9
Total	71,925,011	100.0	96,310,631	100.0	127,336,128	100.0

¹ Asset-size group is based on net assets in the fund.

Tableau N

Nombre, revenu, dépenses et actif total selon l'importance de l'actif¹

1988		1990		1992		Importance de l'actif
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite						
No.		No.		No.		
nbre	%	nbre	%	nbre	%	
919	24.9	713	21.0	814	24.0	\$99,999 et moins
1,125	30.4	1,012	29.9	882	26.0	100,000 - 999,999
665	18.6	655	19.3	642	18.9	1,000,000 - 4,999,999
498	13.5	489	14.4	502	14.8	5,000,000 - 24,999,999
272	7.4	291	8.5	306	9.0	25,000,000 - 99,999,999
						100,000,000 et plus:
161	4.4	162	4.8	177	5.2	100,000,000 - 499,999,999
33	0.9	38	1.1	34	1.0	500,000,000 - 999,999,999
22	0.6	29	0.9	40	1.2	1,000,000,000 et plus
216	5.9	229	6.8	251	7.4	Total partiel
3,695	100.0	3,389	100.0	3,397	100.0	Total
Income - Revenu						
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	
9,539	--	6,180	--	3,982	--	\$99,999 et moins
77,347	0.3	81,998	0.3	56,260	0.2	100,000 - 999,999
240,047	1.1	237,912	0.9	234,134	0.7	1,000,000 - 4,999,999
746,767	3.4	752,424	2.8	789,651	2.4	5,000,000 - 24,999,999
1,740,195	7.9	1,769,575	6.4	1,970,717	6.0	25,000,000 - 99,999,999
						100,000,000 et plus:
4,527,542	20.4	4,714,615	17.3	5,704,160	17.4	100,000,000 - 499,999,999
3,510,175	15.8	3,866,773	14.2	3,431,826	10.5	500,000,000 - 999,999,999
11,354,006	51.1	15,853,087	58.1	20,508,061	62.7	1,000,000,000 et plus
19,391,723	87.3	24,434,475	89.6	29,644,047	90.6	Total partiel
22,205,617	100.0	27,282,562	100.0	32,698,773	100.0	Total
Expenditures - Dépenses						
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	
254,772	2.8	199,703	1.8	697,363	4.8	\$99,999 et moins
38,550	0.4	81,550	0.7	23,839	0.2	100,000 - 999,999
213,119	2.3	125,900	1.0	208,302	1.4	1,000,000 - 4,999,999
306,464	3.3	492,580	4.0	455,140	3.1	5,000,000 - 24,999,999
884,391	9.6	967,802	7.9	1,156,638	8.0	25,000,000 - 99,999,999
						100,000,000 et plus:
2,224,551	24.2	2,640,153	21.6	2,641,751	18.3	100,000,000 - 499,999,999
1,454,794	15.8	2,072,371	16.9	2,003,289	13.8	500,000,000 - 999,999,999
3,808,991	41.5	5,648,926	46.2	7,280,219	50.3	1,000,000,000 et plus
7,488,336	81.5	10,361,450	84.7	11,925,259	82.4	Total partiel
9,185,632	100.0	12,228,985	100.0	14,466,541	100.0	Total
Gross assets (book value) - Actif brut (valeur comptable)						
\$,000	%	\$,000	%	\$,000	%	
26,299	--	22,698	--	18,549	--	\$99,999 et moins
480,348	0.3	450,948	0.2	388,631	0.2	100,000 - 999,999
1,579,944	1.0	1,618,100	0.8	1,614,204	0.7	1,000,000 - 4,999,999
6,069,447	3.8	6,081,519	3.0	6,271,326	2.6	5,000,000 - 24,999,999
13,519,581	8.5	14,941,940	7.5	15,872,821	6.7	25,000,000 - 99,999,999
						100,000,000 et plus:
35,825,632	22.7	37,767,910	18.9	41,404,017	17.4	100,000,000 - 499,999,999
23,364,306	14.8	28,027,025	14.0	23,835,013	10.0	500,000,000 - 999,999,999
76,901,919	48.7	110,873,311	55.5	147,902,105	62.3	1,000,000,000 et plus
136,001,857	86.2	176,668,246	83.4	213,141,135	89.7	Total partiel
157,767,477	100.0	199,783,450	100.0	237,306,667	100.0	Total

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur l'actif net des caisses

As Table O shows, 55% of all RPPs at January 1, 1992 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 9% of the members. Only 9% of the defined contribution plans (covering a third of the members in this type of plan) were funded under a trust agreement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 44% of all RPPs and covered almost 90% of total membership. Forty-seven percent of the defined benefit plans (covering close to 73% of members in these plans) were funded under a trust agreement.

Comme en témoigne le tableau O, 55% de tous les REP au 1^{er} janvier 1992 étaient à cotisations déterminées, mais ceux-ci comptaient peu d'adhérents (moins de 9% de l'effectif total). Seulement 9% des régimes à cotisations déterminées (soit le tiers des adhérents à ce genre de régime) étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées représentaient 44% de tous les REP et regroupaient près de 90% de tous les adhérents. Quarante-sept pour cent de ces régimes (regroupant près 73% aux adhérents à ce type de régime) étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire.

Table O

Number of RPPs and members by type of plan and funding instrument, January 1, 1992

Type of plan and funding instrument	Plans		Members	
Genre de régime et mode de financement	Régimes		Adhérents	
	no. - nbre	%	no. - nbre	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	8,972	90.6	274,732	58.6
Trust agreement - Accord fiduciaire	857	8.6	177,476	37.8
Government consolidated revenue arrangement - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Other - Autre	72	0.8	16,936	3.6
Sub-total - Total partiel	9,901	100.0	469,144	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		54.9		8.8
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	3,979	50.6	499,165	10.5
Trust agreement - Accord fiduciaire	3,691	46.9	3,461,598	72.5
Government consolidated revenue arrangement - Fonds du revenu consolidé de l'État	25	0.3	707,014	14.8
Other - Autre	175	2.2	107,766	2.2
Sub-total - Total partiel	7,870	100.0	4,775,543	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		43.7		89.8
Composite and other - Régime mixte et autre:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	165	64.2	20,197	27.5
Trust agreement - Accord fiduciaire	82	31.9	35,568	48.5
Government consolidated revenue arrangement - Fonds du revenu consolidé de l'État	-	-	-	-
Other - Autre	10	3.9	17,638	24.0
Sub-total - Total partiel	257	100.0	73,403	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		1.4		1.4
All RPPs - Tous les REP:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	13,116	72.8	794,094	14.9
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,630	25.7	3,674,642	69.1
Government consolidated revenue arrangement - Fonds du revenu consolidé de l'État	25	0.1	707,014	13.3
Other - Autre	257	1.4	142,340	2.7
Grand total - Total général	18,028	100.0	5,318,090	100.0

Source: Pension Plans in Canada database.

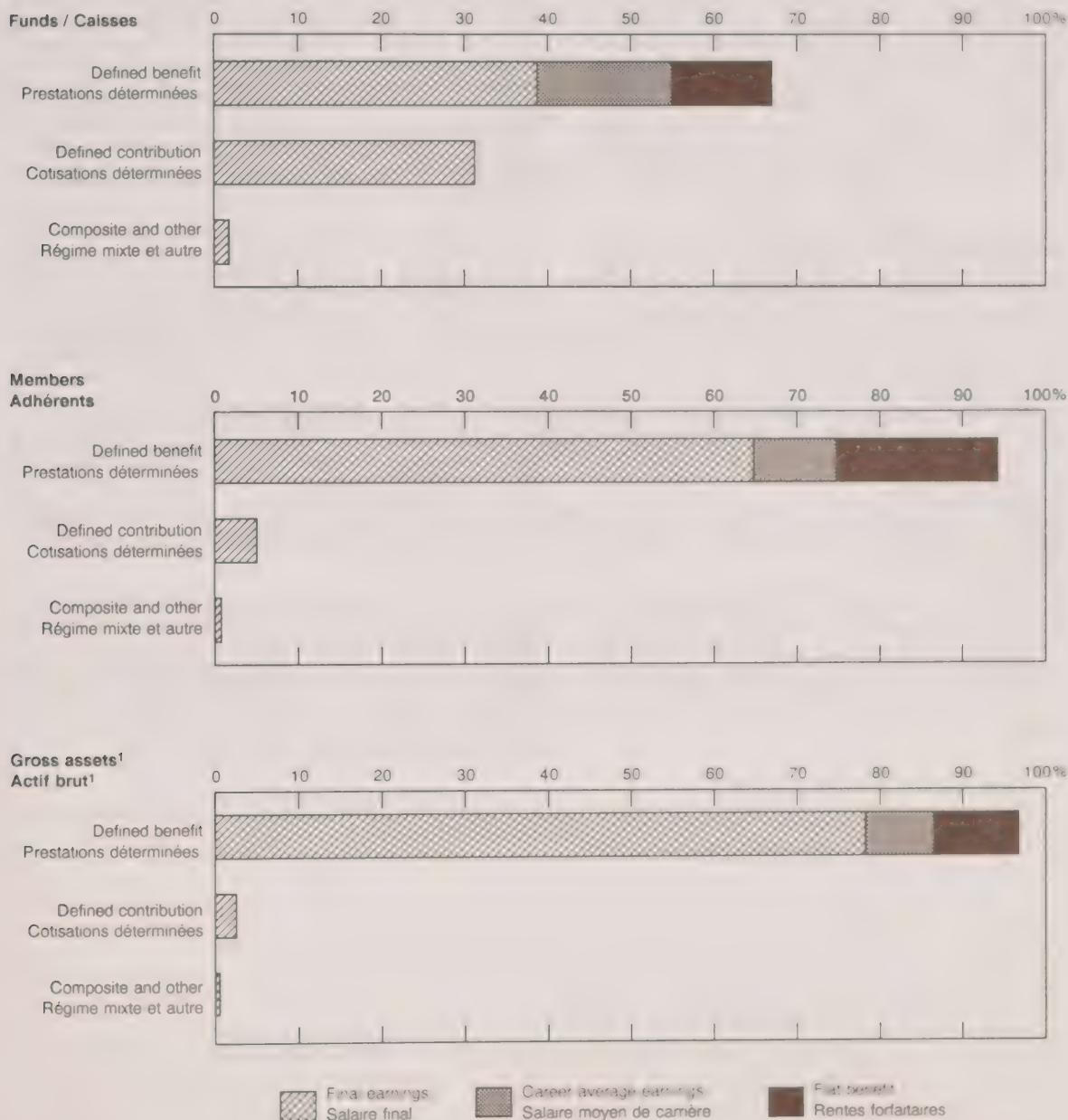
Source: Base de données sur les régimes de pension au Canada.

Figure XI

Graphique XI

Percentage distribution of funds, members and total assets¹ by type of plan, 1992

Répartition procentuelle des caisses, des adhérents et de l'actif total¹ selon le genre de régime, 1992



¹ Gross assets at market value / Valeur marchande de l'actif brut.

Considering only those pension plans that are funded according to the terms of a trust agreement, it can be seen that the majority (67%) of them were defined benefit plans. As is evident in Figure XI, funds for defined benefit plans covered over 94% of trustee plan members and held 97% of the assets (market value). Funds for defined contribution plans, on the other hand, represented 31% of all trustee funds but less than 5% of the members and assets. Although the defined benefit formula predominated in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector funds used this formula. Also, public sector funds using a defined benefit formula were more likely to calculate the benefits on the basis of final earnings than in the private sector.

Statistical tables 13 and 14 in this report demonstrate that the asset portfolios for funds set up under various types of plans differ considerably. Funds for final earnings pension plans had 46% of their assets (market value) in bonds whereas funds for other types of defined benefit plans (i.e. career average earnings plans and flat benefit plans) had 37% of their assets in this form. This is to some extent due to the fact that most (74%) of the assets held by final earnings plans belong to public sector funds, which tend to be more heavily invested in bonds. In fact, the funds for public sector final earnings plans held 49% of their assets (market value) in bonds versus 30% in stocks.¹⁴ Funds for private sector final earnings plans, on the other hand, held 39% of their assets in the form of stocks and 36% in bonds.

The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in units of pooled funds of trust companies than the larger funds is reflected in the relatively high proportion held in this form by defined contribution and career average earnings plans, which are mostly small in terms of members and total assets.

¹⁴ These proportions include both stocks and venture capital.

Si on ne considère que les régimes de pension financés au moyen d'un accord fiduciaire, on constate que la majorité (67%) de ceux-ci étaient des régimes à prestations déterminées. Comme on peut le voir au graphique XI, les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient plus de 94% des adhérents et détenaient 97% de l'actif (valeur marchande). Les caisses établies par des régimes à cotisations déterminées représentaient, quant à elles, 31% de toutes les caisses en fiducie, mais moins de 5% des participants et de l'actif total. Bien que les caisses des régimes à prestations déterminées prédominaient, tant dans le secteur public que privé, une plus grande proportion des caisses du secteur public utilisait cette formule. Également, les caisses du secteur public établies au titre de régimes à prestations déterminées offraient plus souvent des rentes fondées sur le salaire final que dans le secteur privé.

Les tableaux statistiques 13 et 14 du présent rapport montrent que les portefeuilles des caisses diffèrent considérablement selon le genre de régime. Les caisses des régimes salaire final avaient placé en obligations 46% de leur actif total (valeur marchande) comparativement à 37% pour les caisses des autres types de régimes à prestations déterminées (c'est-à-dire régimes salaire moyen de carrière et régimes à rentes forfaitaires). Ceci s'explique en partie par le fait que la plus grande partie (74%) de l'actif détenu au titre des régimes salaire final appartenait au secteur public. Les gestionnaires des caisses du secteur public ont tendance à investir davantage en obligations. En fait, les caisses des régimes salaire final du secteur public avaient placé 49% de leurs avoirs (valeur marchande) en obligations mais seulement 30% en actions¹⁴ contre 36% et 39% respectivement pour les caisses correspondantes du secteur privé.

Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leurs avoirs dans des caisses communes de sociétés de fiducie est démontré par la proportion relativement importante de l'actif placé sous cette forme par les caisses des régimes à cotisations déterminées et des régimes salaire moyen de carrière, qui sont pour la plupart de petites caisses en termes du nombre d'adhérents et de l'actif total.

¹⁴ Ces proportions tiennent compte à la fois des actions et du capital-risque.

FOR FURTHER READING

Selected publications
from Statistics Canada

LECTURES SUGGÉRÉES

Choisies parmi les publications
de Statistique Canada

Title	Titre	Catalogue
Employment, Earnings and Hours <i>Monthly</i> , bilingual	Emploi, gains et durée du travail <i>Mensuel</i> , bilingue	72-002
Estimates of Labour Income <i>Quarterly</i> , bilingual	Estimations du revenu du travail <i>Trimestriel</i> , bilingue	72-005
Work Injuries <i>Annual</i> , bilingual	Accidents du travail <i>Annuel</i> , bilingue	72-208
Unemployment Insurance Statistics <i>Monthly</i> , bilingual	Statistiques sur l'assurance-chômage <i>Mensuel</i> , bilingue	73-001
Unemployment Insurance Statistics Annual Supplement to monthly n° 73-001 Bilingual (included with 73-001)	Statistiques sur l'assurance-chômage supplément annuel au mensuel n° 73-001 Bilingue (inclus avec 73-001)	73-202S
Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds <i>Quarterly</i> , bilingual	Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie <i>Trimestriel</i> , bilingue	74-001
Trusteed Pension Funds: Financial Statistics <i>Annual</i> , bilingual	Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières <i>Annuel</i> , bilingue	74-201
Pension Plans in Canada <i>Biennial</i> , bilingual	Régimes de pension au Canada <i>Biennal</i> , bilingue	74-401

To order a publication you may telephone 1-613-951-7277 or use facsimile number 1-613-951-1584. For toll free in Canada only telephone 1-800-267-6677. When ordering by telephone or facsimile a written confirmation is not required.

Pour obtenir une publication veuillez téléphoner au 1-613-951-7277 ou utiliser le numéro du télécopieur 1-613-951-1584. Pour appeler sans frais, au Canada, composez le 1-800-267-6677. Il n'est pas nécessaire de nous faire parvenir une confirmation pour une commande faite par téléphone ou télécopieur.

Table 1
Funds and members by trust agreement,
contributory and non-contributory funds, 1992

Trust agreement Genre de fiducie	Total				Contributory				Non-contributory			
	Funds		Members		Funds		Members		Funds		Members	
	Caisses		Part.		Caisses		Part.		Caisses		Part.	
		%		%		%		%		%		%
(a) Corporate trustee – Société de fiducie:												
Pooled funds – Caisses communes	1,061	31.2	64,735	1.7	337	25.2	23,140	0.8	724	35.1	41,595	4.0
Segregated portfolio – Portefeuille en gestion distincte	843	24.8	577,999	15.1	357	26.7	301,439	10.8	486	23.6	276,560	26.6
Combination – Combinaison	226	6.7	246,235	6.4	124	9.3	163,241	5.9	102	5.0	82,994	8.0
Total	2,130	62.7	888,969	23.3	818	61.2	487,820	17.5	1,312	63.7	401,149	38.6
(b) Individual trustee – Fiduciaire particulier	1,258	37.0	2,809,785	73.5	512	38.3	2,216,358	79.7	746	36.2	593,427	57.0
(c) Pension fund societies – Sociétés de caisse de retraite	9	0.3	122,903	3.2	7	0.5	77,234	2.8	2	0.1	45,669	4.4
(d) Combination of (a) and (b) – Combinaison de (a) et de (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3,397	100.0	3,821,657	100.0	1,337	100.0	2,781,412	100.0	2,060	100.0	1,040,245	100.0

Tableau 1
Caisses et participants selon le genre de fiducie,
caisses contributives et non contributives, 1992

Table 2
Income and expenditures for contributory and
non-contributory funds, 1992

Income and expenditures	Total	Contributory	Non-contributory
Revenu et dépenses		Caisses contributives	Caisses non contributives
		Thousands of dollars – Milliers de dollars	
Income – Revenu			
Employee contributions – Cotisations des employés	4,993,263	4,920,631	72,632
Employer contributions – Cotisations des employeurs	7,663,723	5,826,592	1,837,131
Total	12,656,986	10,747,224	1,909,763
Investment income – Revenu de placements	15,639,102	13,054,109	2,584,993
Realized profit on sale of securities – Bénéfice réalisé sur la vente de titres	3,643,356	2,616,134	1,027,222
Transfers from other pension plans – Transferts d'autres régimes de retraite	725,294	377,858	347,436
Miscellaneous – Divers	34,034	23,022	11,012
Total	20,041,786	16,071,124	3,970,663
Income – Total – Revenu	32,698,773	26,818,347	5,880,425
Expenditures – Dépenses			
Pension payments out of fund – Versements de rentes puisés dans la caisse	10,831,868	8,268,931	2,562,937
Cost of pensions purchased – Coût des rentes achetées	193,301	122,360	70,942
Cash withdrawals on – Retraits en espèces:			
Death – Décès	91,778	79,278	12,500
Separation – Cessation d'emploi	1,536,072	1,195,486	340,586
Discontinuation of plan – Abolition du régime	383,042	294,181	88,861
Change of funding agency – Changement de gestionnaire de caisse	394,202	201,007	193,195
Total	2,405,094	1,769,953	635,141
Administration costs – Frais d'administration	627,025	464,389	162,636
Realized loss on sale of securities – Perte subie sur la vente de titres	238,723	97,646	141,077
Other expenditures – Autres dépenses	170,531	121,480	49,051
Expenditures – Total – Dépenses	14,466,541	10,844,757	3,621,784

Table 3

Book and market value of assets of contributory and non-contributory funds, 1992

Tableau 3

Valeur comptable et marchande de l'actif des caisses contributives et non contributives, 1992

Assets Éléments d'actifs	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives	
	Book value	Market value	Book value	Market value	Book value	Market value
	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande	Valeur comptable	Valeur marchande
thousand of dollars - milliers de dollars						
Investment in pooled funds of trust companies - Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:						
Equity fund (stock fund) - Avoir (capital-actions)	967,155	1,139,282	546,868	651,116	420,287	488,166
Fixed income fund (bond fund) - Fonds de revenu fixe (obligations)	827,307	878,747	454,902	482,661	372,405	396,086
Diversified fund - Fonds diversifiés	250,956	254,344	170,552	170,905	80,404	83,439
Mortgage fund - Fonds hypothécaires	378,061	388,587	266,582	273,127	111,479	115,459
Real estate fund - Biens-fonds	186,985	175,967	132,090	118,543	54,894	57,425
Foreign funds - Valeurs étrangères	440,700	609,389	302,315	423,099	138,385	186,290
Other funds - Autres fonds	158,260	161,224	70,491	71,572	87,769	89,652
Total	3,209,424	3,607,540	1,943,800	2,191,023	1,265,624	1,416,517
Pooled funds of investment counsellors - Caisses communes des conseillers en placements	8,808,406	9,604,978	6,687,832	7,230,605	2,120,574	2,374,373
Mutual and investment funds - Caisses mutuelles et de placement	2,582,815	2,888,540	1,600,953	1,795,834	981,861	1,092,706
Venture capital - Capital risque	470,812	498,939	321,463	343,178	149,350	155,761
Segregated funds of insurance companies - Caisses séparées des compagnies d'assurance	1,581,396	1,727,749	1,062,593	1,157,825	518,803	569,924
Deposit administration funds of insurance companies - Administrations des dépôts des compagnies d'assurances	372,654	400,341	179,249	184,691	193,405	215,650
Bonds - Obligations:						
Government of Canada - Gouvernement du Canada	39,749,415	41,415,308	29,819,271	31,117,194	9,930,144	10,298,113
Provincial governments - Gouvernements provinciaux	47,641,490	51,782,655	45,085,106	49,070,871	2,556,384	2,711,784
Municipal, school boards, etc - Municipalités, commissions scolaires, etc	3,155,900	3,342,351	2,761,769	2,934,965	394,131	407,387
Other Canadian - Obligations d'autres organismes canadiens	13,358,367	13,625,778	10,371,647	10,581,255	2,986,721	3,044,523
Non-Canadian - Obligations d'organismes étrangers	961,714	985,581	910,230	929,040	51,483	58,541
Total	104,866,887	111,151,673	88,948,023	94,633,325	15,918,864	16,518,349
Stocks - Actions:						
Canadian, common - Ordinaires de sociétés canadiennes	58,115,625	60,748,153	45,507,317	47,537,374	12,608,308	13,210,779
Canadian, preferred - Privilégiées de sociétés canadiennes	485,132	440,523	345,351	314,406	139,782	126,117
Non Canadian, common and preferred - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	18,700,616	23,221,836	15,379,920	18,796,187	3,320,696	4,425,649
Total	77,301,373	84,410,512	61,232,587	66,647,967	16,068,786	17,762,545
Mortgages - Hypothèques:						
Residential - Résidentiel	4,528,940	4,715,275	4,015,195	4,174,602	513,745	540,674
Non-residential - Non-résidentiel	3,063,291	3,234,429	2,806,599	2,971,252	256,692	263,177
Total	7,592,231	7,949,704	6,821,795	7,145,854	770,436	803,851
Real estate and lease-backs - Biens-fonds et tenures à bail:						
Direct - Placements directs	5,369,926	5,130,580	4,709,504	4,565,328	660,422	565,252
Through pension corporation - Placements par le biais de société de gestion	2,882,174	2,936,106	2,288,265	2,317,162	593,909	618,944
Total	8,252,099	8,066,686	6,997,769	6,882,491	1,254,330	1,184,195
Cash and short term investments - Encaisse et placements à court terme:						
Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits - Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	1,732,697	1,732,697	1,379,497	1,379,497	353,201	353,201
Trust company deposits, including guaranteed investment certificates - Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	1,055,713	1,065,598	785,082	792,693	270,631	272,904
Other short-term investments - Autres placements à court terme	13,931,597	13,864,485	10,825,327	10,825,101	3,106,270	3,039,385
Total	16,720,007	16,662,780	12,989,906	12,997,291	3,730,101	3,665,490
Miscellaneous - Divers:						
Accrued interest and dividends receivable - Intérêts courus et dividendes à recevoir	3,185,723	3,185,723	2,733,104	2,733,104	452,619	452,619
Accounts receivable - Comptes à recevoir	1,892,858	1,892,858	1,787,344	1,787,344	105,514	105,514
Other assets - Autres éléments d'actifs	469,981	535,349	466,243	531,373	3,738	3,976
Total	5,548,563	5,613,931	4,986,691	5,051,821	561,872	562,110
Gross assets - Actif brut	237,306,667	252,583,373	193,772,662	206,261,904	43,534,006	46,321,470
Debts and amounts payable - Dettes et montants à payer	781,868	781,868	698,805	698,805	83,063	83,063
Net assets - Actif net	236,524,799	251,801,505	193,073,856	205,563,098	43,450,943	46,238,407

Table 4
Income and expenditures by trust agreement, 1992

No.	Income and expenditures	Corporate trustee - Société de fiducie							
		Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
		\$'000	%	Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income									
1	Employee contributions	4,993,263	15.3	391,814	9.2	25,360	12.6	125,095	6.6
2	Employer contributions	7,663,723	23.4	815,115	19.2	61,160	30.4	589,877	31.2
3	Total	12,656,986	38.7	1,206,928	28.4	86,520	43.0	714,973	37.8
4	Investment income	15,639,102	47.8	1,979,059	46.6	94,960	47.2	797,510	42.2
5	Realized profit on sale of securities	3,643,356	11.1	714,047	16.8	18,954	9.4	336,702	17.8
6	Transfers from other pension plans	725,294	2.2	338,255	8.0	591	0.3	23,679	1.3
7	Miscellaneous	34,034	0.1	6,196	0.1	87	-	18,684	1.0
8	Total	20,041,786	61.3	3,037,557	71.6	114,591	57.0	1,176,575	62.2
9	Total income	32,698,773	100.0	4,244,485	100.0	201,111	100.0	1,891,547	100.0
Expenditures									
10	Pension payments out of fund	10,831,868	74.9	1,600,136	68.8	44,108	23.9	890,737	68.2
11	Cost of pensions purchased	193,301	1.3	45,133	1.9	18,026	9.8	27,820	2.1
Cash withdrawals on:									
12	Death	91,778	0.6	7,862	0.3	1,303	0.7	3,659	0.3
13	Separation	1,536,072	10.6	273,043	11.7	37,662	20.4	193,570	14.8
14	Discontinuation of plan	383,042	2.6	48,355	2.1	33,149	18.0	10,762	0.8
15	Change of funding agency	394,202	2.7	32,695	1.4	35,379	19.2	116,124	8.9
16	Total	2,405,094	16.6	361,954	15.6	107,492	58.3	324,115	24.8
17	Administration costs	627,025	4.3	130,354	5.6	12,893	7.0	53,014	4.1
18	Realized loss on sale of securities	238,723	1.7	135,058	5.8	825	0.4	2,535	0.2
19	Other expenditures	170,531	1.2	52,008	2.2	1,096	0.6	8,306	0.6
20	Total expenditures	14,466,541	100.0	2,324,644	100.0	184,439	100.0	1,306,527	100.0

Tableau 4

Revenu et dépenses selon le genre de fiducie, 1992

Pension fund society		Individual trustee		Combination of corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Revenu et dépenses	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		Nº
Revenu							
98,581	11.0	4,352,414	17.1	—	—	Cotisations des employés	1
195,843	21.9	8,001,729	23.6	—	—	Cotisations des employeurs	2
294,424	32.9	10,354,142	40.7	—	—	Total	3
438,337	49.0	12,329,235	48.4	—	—	Revenu de placements	4
158,542	17.7	2,415,112	9.5	—	—	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
3,155	0.4	359,613	1.4	—	—	Transferts d'autres régimes de retraite	6
62	—	9,006	—	—	—	Divers	7
600,097	67.1	15,112,966	59.3	—	—	Total	8
894,520	100.0	25,467,109	100.0	—	—	Revenu total	9
Dépenses							
271,803	84.2	8,025,084	77.7	—	—	Versements des rentes puisés dans la caisse	10
1,648	0.5	100,674	1.0	—	—	Coût des rentes achetées	11
Retraits en espèce sur:							
54	—	78,901	0.8	—	—	Décès	12
24,487	7.6	1,007,310	9.8	—	—	Cessation d'emploi	13
—	—	290,776	2.8	—	—	Abolition du régime	14
—	—	210,005	2.0	—	—	Changement de gestionnaire de caisse	15
24,541	7.6	1,586,991	15.4	—	—	Total	16
21,329	6.6	409,435	4.0	—	—	Frais d'administration	17
—	—	100,305	1.0	—	—	Perte subie sur la vente de titres	18
3,464	1.1	105,658	1.0	—	—	Autres dépenses	19
322,785	100.0	10,328,147	100.0	—	—	Total des dépenses	20

Table 5
Book value of assets by trust agreement, 1992

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
No.			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	967,155	0.4	–	–	513,636	35.0	213,592	1.6
2 Fixed income fund (bond fund)	827,307	0.3	–	–	514,607	35.1	190,584	1.4
3 Diversified fund	250,956	0.1	–	–	63,366	4.3	124,640	0.9
4 Mortgage fund	378,061	0.2	–	–	147,652	10.1	102,300	0.7
5 Real estate fund	186,985	0.1	–	–	14,160	1.0	123,075	0.9
6 Foreign funds	440,700	0.2	–	–	71,688	4.9	201,115	1.5
7 Other funds	158,260	0.1	–	–	80,426	5.5	41,930	0.3
8 Total	3,209,424	1.4	–	–	1,405,535	95.9	997,235	7.3
9 Pooled funds of investment counsellors	8,808,406	3.7	2,298,659	7.0	–	–	498,729	3.6
10 Mutual and investment funds	2,582,815	1.1	722,455	2.2	–	–	529,330	3.9
11 Venture capital	470,812	0.2	61,729	0.2	–	–	28,290	0.2
12 Segregated funds of insurance companies	1,581,396	0.7	563,861	1.7	–	–	207,681	1.5
13 Deposit administration funds of insurance companies	372,654	0.2	12,327	–	–	–	110,335	0.8
Bonds:								
14 Government of Canada	39,749,415	16.8	6,979,928	21.1	–	–	3,122,930	22.7
15 Provincial governments	47,641,490	20.1	2,229,514	6.7	–	–	868,235	6.3
16 Municipal, school boards, etc	3,155,900	1.3	428,472	1.3	–	–	94,698	0.7
17 Other Canadian	13,358,367	5.6	2,560,806	7.7	–	–	856,655	6.2
18 Non-Canadian	961,714	0.4	37,508	0.1	–	–	48,452	0.4
19 Total	104,866,887	44.2	12,236,229	36.9	–	–	4,990,970	36.3
Stocks:								
20 Canadian, common	58,115,625	24.5	10,426,170	31.6	–	–	4,149,676	30.2
21 Canadian, preferred	485,132	0.2	120,265	0.4	–	–	34,701	0.3
22 Non-Canadian, common and preferred	18,700,616	7.9	2,677,067	8.1	–	–	844,292	6.1
23 Total	77,301,373	32.6	13,223,502	40.1	–	–	5,028,668	36.6
Mortgages:								
24 Residential	4,528,940	1.9	114,172	0.3	–	–	76,272	0.6
25 Non-residential	3,063,291	1.3	223,183	0.7	–	–	37,891	0.3
26 Total	7,592,231	3.2	337,356	1.0	–	–	114,164	0.9
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	5,369,926	2.3	520,114	1.6	–	–	38,723	0.3
28 Through pension corporation	2,882,174	1.2	130,362	0.4	–	–	49,526	0.4
29 Total	8,252,099	3.5	650,475	2.0	–	–	88,249	0.7
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	228,902	0.7	14,355	1.0	89,353	0.7
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,055,713	0.4	171,013	0.5	9,817	0.7	33,283	0.2
32 Other short-term investments	13,931,597	5.9	2,158,671	6.5	22,508	1.5	874,818	6.4
33 Total	16,720,007	7.0	2,558,586	7.7	46,680	3.2	997,454	7.3
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	341,649	1.0	10,254	0.7	137,015	1.0
35 Accounts receivable	1,892,858	0.8	37,304	0.1	2,929	0.2	11,090	0.1
36 Other assets	469,981	0.2	755	–	177	–	1,456	–
37 Total	5,548,563	2.3	379,708	1.1	13,360	0.9	149,561	1.1
38 Gross assets	237,306,667	100.1	33,044,887	99.9	1,465,575	100.0	13,740,667	100.2
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	86,000	0.3	2,982	0.2	12,725	0.1
40 Net assets	236,524,799	99.7	32,958,887	99.7	1,462,594	99.8	13,727,942	99.9

Tableau 5

Valeur comptable de l'actif selon le genre de fiducie, 1992

Pension fund society		Individual trustee		Combination corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		N ^o
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
-	-	239,927	0.1	-	-	Avoir (capital-actions)	1
-	-	122,116	0.1	-	-	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	62,950	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	128,110	0.1	-	-	Fonds hypothécaires	4
-	-	49,749	-	-	-	Biens-fonds	5
82,696	1.3	85,201	-	-	-	Valeurs étrangères	6
-	-	35,904	-	-	-	Autres fonds	7
82,696	1.3	723,958	0.4	-	-	Total	8
111,090	1.8	5,899,928	3.2	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
82,124	1.3	1,248,905	0.7	-	-	Caisses mutuelles et de placement	10
13,661	0.2	367,132	0.2	-	-	Capital risque	11
119,010	1.9	690,843	0.4	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	249,991	0.1	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
						Obligations:	
1,351,368	22.0	28,295,190	15.5	-	-	Gouvernement du Canada	14
609,792	9.9	43,933,949	24.0	-	-	Gouvernements provinciaux	15
70,515	1.1	2,562,215	1.4	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
717,362	11.7	9,223,544	5.0	-	-	Obligations d'autres organismes canadiens	17
180	-	875,573	0.5	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
2,749,217	44.7	84,890,471	46.4	-	-	Total	19
						Actions:	
1,390,910	22.6	42,148,869	23.0	-	-	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
5,524	0.1	324,643	0.2	-	-	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
454,768	7.4	14,724,488	8.1	-	-	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
1,851,202	30.1	57,198,001	31.3	-	-	Total	23
						Hypothèques:	
443,438	7.2	3,895,058	2.1	-	-	Résidentiel	24
39,834	0.6	2,762,383	1.5	-	-	Non-résidentiel	25
483,271	7.8	6,657,440	3.6	-	-	Total	26
						Biens-fonds et tenures à bail:	
151,415	2.5	4,659,674	2.5	-	-	Placements directs	27
53,268	0.9	2,649,018	1.4	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
204,683	3.4	7,308,692	4.0	-	-	Total	29
						Encaisse et placements à court terme:	
25,113	0.4	1,374,975	0.8	-	-	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
17,502	0.3	824,097	0.5	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
317,115	5.2	10,558,485	5.8	-	-	Autres placements à court terme	32
359,731	5.9	12,757,556	7.0	-	-	Total	33
						Divers:	
79,489	1.3	2,617,317	1.4	-	-	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
8,214	0.1	1,833,321	1.0	-	-	Comptes à recevoir	35
55	-	467,539	0.3	-	-	Autres éléments d'actifs	36
87,758	1.4	4,918,177	2.7	-	-	Total	37
6,144,443	99.8	182,911,095	100.0	-	-	Actif brut	38
26,499	0.4	653,662	0.4	-	-	Dettes et montants à payer	39
6,117,943	99.6	182,257,433	99.6	-	-	Actif net	40

Table 6

Market value of assets by trust agreement, 1992

Assets	Corporate trustee – Société de fiducie							
	Total		Segregated portfolio		Pooled		Combination of segregated portfolio and pooled	
No.			Portefeuille en gestion distincte		Caisses communes		Combinaison de portefeuille en gestion distincte et de caisses communes	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:								
1 Equity fund (stock fund)	1,139,282	0.5	–	–	600,158	36.9	246,221	1.7
2 Fixed income fund (bond fund)	878,747	0.3	–	–	550,237	33.9	198,297	1.4
3 Diversified fund	254,344	0.1	–	–	65,996	4.1	125,655	0.9
4 Mortgage fund	388,587	0.2	–	–	151,260	9.3	105,058	0.7
5 Real estate fund	175,967	0.1	–	–	14,283	0.9	110,251	0.8
6 Foreign funds	609,389	0.2	–	–	100,069	6.2	261,544	1.8
7 Other funds	161,224	0.1	–	–	82,349	5.1	42,615	0.3
8 Total	3,607,540	1.5	–	–	1,564,352	96.4	1,089,641	7.6
9 Pooled funds of investment counsellors	9,604,978	3.8	2,569,956	7.3	–	–	549,238	3.8
10 Mutual and investment funds	2,888,540	1.1	818,543	2.3	–	–	609,914	4.2
11 Venture capital	498,939	0.2	64,491	0.2	–	–	23,664	0.2
12 Segregated funds of insurance companies	1,727,749	0.7	610,014	1.7	–	–	237,370	1.6
13 Deposit administration funds of insurance companies	400,341	0.2	13,529	–	–	–	111,200	0.8
Bonds:								
14 Government of Canada	41,415,308	16.4	7,254,731	20.6	–	–	3,218,769	22.0
15 Provincial governments	51,782,655	20.5	2,365,104	6.7	–	–	927,848	6.4
16 Municipal, school boards, etc	3,342,351	1.3	444,045	1.3	–	–	101,481	0.7
17 Other Canadian	13,625,778	5.4	2,610,082	7.4	–	–	863,011	5.9
18 Non-Canadian	985,581	0.4	39,725	0.1	–	–	48,920	0.3
19 Total	111,151,673	44.0	12,713,686	36.1	–	–	5,160,028	35.3
Stocks:								
20 Canadian, common	60,748,153	24.1	10,996,801	31.2	–	–	4,363,441	29.9
21 Canadian, preferred	440,523	0.2	106,987	0.3	–	–	28,717	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	23,221,836	9.2	3,571,579	10.1	–	–	1,071,190	7.3
23 Total	84,410,512	33.5	14,675,367	41.6	–	–	5,463,348	37.4
Mortgages:								
24 Residential	4,715,275	1.9	116,253	0.3	–	–	76,701	0.5
25 Non-residential	3,234,429	1.3	222,637	0.6	–	–	39,214	0.3
26 Total	7,949,704	3.2	338,891	0.9	–	–	115,915	0.8
Real estate and lease-backs:								
27 Direct	5,130,580	2.0	400,054	1.1	–	–	38,214	0.3
28 Through pension corporation	2,936,106	1.2	136,257	0.4	–	–	53,608	0.4
29 Total	8,066,686	3.2	536,311	1.5	–	–	91,822	0.7
Cash and short term investments:								
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	228,902	0.6	14,355	0.9	89,353	0.6
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,065,598	0.4	174,602	0.5	9,846	0.6	33,709	0.2
32 Other short-term investments	13,864,485	5.5	2,167,237	6.1	22,707	1.4	876,626	6.0
33 Total	16,662,780	6.6	2,570,740	7.2	46,908	2.9	999,688	6.8
Miscellaneous:								
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	341,649	1.0	10,254	0.6	137,015	0.9
35 Accounts receivable	1,892,858	0.7	37,304	0.1	2,929	0.2	11,090	0.1
36 Other assets	535,349	0.2	782	–	185	–	1,649	–
37 Total	5,613,931	2.2	379,734	1.1	13,368	0.8	149,754	1.0
38 Gross assets	252,583,373	100.2	35,291,264	99.9	1,624,628	100.1	14,601,582	100.2
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	86,000	0.2	2,982	0.2	12,725	0.1
40 Net assets	251,801,505	99.7	35,205,262	99.8	1,621,646	99.8	14,588,857	99.9

Tableau 6

Valeur marchande de l'actif selon le genre de fiducie, 1992

Pension fund society		Individual trustee		Combinaison corporate trustee and individual trustee			
Société de caisse de retraite		Fiduciaire particulier		Combinaison de société de fiducie et de fiduciaire particulier		Éléments d'actifs	
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		Nº
						Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie	
-	-	292,903	0.2	-	-	Avoir (capital-actions)	1
-	-	130,213	0.1	-	-	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
-	-	62,693	-	-	-	Fonds diversifiés	3
-	-	132,268	0.1	-	-	Fonds hypothécaires	4
-	-	51,434	-	-	-	Biens-fonds	5
137,673	2.1	110,102	0.1	-	-	Valeurs étrangères	6
-	-	36,260	-	-	-	Autres fonds	7
137,673	2.1	815,873	0.5	-	-	Total	8
154,096	2.4	6,331,688	3.3	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
91,861	1.4	1,368,222	0.7	-	-	Caisses mutuelles et de placement	10
12,626	0.2	398,158	0.2	-	-	Capital risque	11
129,795	2.0	750,571	0.4	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
-	-	275,612	0.1	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
						Obligations:	
1,420,051	21.7	29,521,757	15.2	-	-	Gouvernement du Canada	14
648,439	9.9	47,841,264	24.6	-	-	Gouvernements provinciaux	15
70,636	1.1	2,726,190	1.4	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
751,847	11.5	9,400,838	4.8	-	-	Obligations d'autres organismes canadiens	17
18	-	896,918	0.5	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
2,890,991	44.2	90,386,968	46.5	-	-	Total	19
						Actions	
1,425,078	21.8	43,962,833	22.6	-	-	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
5,529	0.1	299,290	0.2	-	-	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
574,365	8.8	18,004,702	9.3	-	-	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
2,004,972	30.7	62,266,825	32.1	-	-	Total	23
						Hypothèques:	
473,169	7.2	4,049,152	2.1	-	-	Residentiel	24
42,024	0.6	2,930,554	1.5	-	-	Non-residentiel	25
515,192	7.8	6,979,707	3.6	-	-	Total	26
						Biens-fonds et tenures a bail	
132,146	2.0	4,560,166	2.3	-	-	Placements directs	27
32,161	0.5	2,714,080	1.4	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
164,307	2.5	7,274,246	3.7	-	-	Total	29
						Encaisse et placements a court terme:	
25,113	0.4	1,374,975	0.7	-	-	Encaisse dans les banques a charte, y compris les dépôts bancaires a terme	30
17,502	0.3	829,939	0.4	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
316,970	4.8	10,480,945	5.4	-	-	Autres placements a court terme	32
359,586	5.5	12,685,858	6.5	-	-	Total	33
						Divers:	
79,489	1.2	2,617,317	1.3	-	-	Intérêts courus et dividendes a recevoir	34
8,214	0.1	1,833,321	0.9	-	-	Comptes a recevoir	35
55	-	532,679	0.3	-	-	Autres éléments d'actifs	36
87,758	1.3	4,983,316	2.5	-	-	Total	37
6,548,857	100.1	194,517,045	100.1	-	-	Actif brut	38
26,499	0.4	653,662	0.3	-	-	Dettes et montants a payer	39
6,522,358	99.6	193,863,383	99.7	-	-	Actif net	40

Table 7
Income and expenditures by type of organization, 1992

No.	Income and expenditures	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
				Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Income													
1	Employee contributions	4,993,263	15.3	912,301	20.4	1,537,802	22.4	153,613	10.4	1,213,427	18.0	228,896	22.6
2	Employer contributions	7,663,723	23.4	1,064,126	23.8	1,316,036	19.2	242,220	16.3	1,900,091	28.1	215,809	21.3
3	Total	12,656,986	38.7	1,976,427	44.2	2,853,837	41.6	395,833	26.7	3,113,518	46.1	444,705	43.9
4	Investment income	15,639,102	47.8	2,113,193	47.3	3,368,467	49.0	678,912	45.8	3,308,191	49.0	472,517	46.7
5	Realized profit on sale of securities	3,643,356	11.1	332,312	7.4	527,600	7.7	322,237	21.7	280,110	4.1	85,066	8.4
6	Transfers from other pension plans	725,294	2.2	40,089	0.9	121,319	1.8	86,893	5.9	51,793	0.8	8,595	0.9
7	Miscellaneous	34,034	0.1	1,709	—	516	—	—	—	2,515	—	—	—
8	Total	20,041,786	61.2	2,487,303	55.6	4,017,902	58.5	1,088,042	73.4	3,642,608	53.9	566,178	56.0
9	Total income	32,698,773	99.9	4,463,730	100.0	6,871,739	100.1	1,483,875	100.0	6,756,126	100.0	1,010,883	99.9
Expenditures													
10	Pension payments out of fund	10,831,868	74.9	1,313,147	86.8	1,742,891	81.4	728,858	91.4	1,779,812	81.8	191,402	60.8
11	Cost of pensions purchased	193,301	1.3	113	—	15,927	0.7	—	—	28,401	1.3	—	—
Cash withdrawals on:													
12	Death	91,778	0.6	1,131	0.1	1,080	0.1	54	—	13,716	0.6	241	0.1
13	Separation	1,536,072	10.6	91,994	6.1	311,655	14.6	41,720	5.2	159,034	7.3	98,505	31.3
14	Discontinuation of plan	383,042	2.6	603	—	5,866	0.3	275	—	4,591	0.2	109	—
15	Change of funding agency	394,202	2.7	3,376	0.2	—	—	—	—	2,778	0.1	—	—
16	Total	2,405,094	16.5	97,104	6.4	318,601	15.0	42,049	5.2	180,118	8.2	98,856	31.4
17	Administration costs	627,025	4.3	70,221	4.6	45,486	2.1	17,918	2.2	81,476	3.7	22,975	7.3
18	Realized loss on sale of securities	238,723	1.7	4,491	0.3	3,421	0.2	3,689	0.5	62,149	2.9	164	0.1
19	Other expenditures	170,531	1.2	28,525	1.9	13,912	0.7	5,129	0.6	44,588	2.0	1,246	0.4
20	Total expenditures	14,466,541	99.9	1,513,601	100.0	2,140,238	100.1	797,644	99.9	2,176,545	99.9	314,642	100.0

Tableau 7

Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1992

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Revenu et dépenses		NO
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres				
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%			
Revenu												
21,604	13.4	2,854	9.8	64,261	16.3	858,387	7.4	117	15.7	Cotisations des employés		1
35,888	22.2	8,612	29.7	89,262	22.7	2,791,520	24.2	160	21.5	Cotisations des employeurs		2
57,492	35.6	11,466	39.5	153,524	39.0	3,649,907	31.6	277	37.2	Total		3
86,997	53.9	15,880	54.7	189,243	48.1	5,405,242	46.9	459	61.8	Revenu de placements		4
16,158	10.0	1,654	5.7	46,093	11.7	2,032,118	17.6	7	0.9	Bénéfice réalisé sur la vente de titres		5
99	0.1	-	-	4,256	1.1	412,251	3.6	-	-	Transferts d'autres régimes de retraite		6
772	0.5	28	0.1	26	-	28,469	0.2	-	-	Divers		7
104,026	64.5	17,563	60.5	239,618	60.9	7,878,080	68.3	466	62.7	Total		8
161,518	100.1	29,029	100.0	393,142	99.9	11,527,987	99.9	743	99.9	Revenu total		9
Dépenses												
57,202	59.8	7,265	29.0	67,857	61.6	4,943,212	67.8	222	45.6	Versements de rentes puisés dans la caisse		10
7,516	7.9	1,390	5.5	4,534	4.1	135,420	1.9	-	-	Coût des rentes achetées		11
Retraites en espèces sur:												
183	0.2	5	-	63	0.1	75,305	1.0	-	-	Décès		12
13,774	14.4	1,495	6.0	25,122	22.8	792,713	10.9	61	12.5	Cessation d'emploi		13
7,111	7.4	3,908	15.6	5,505	5.0	354,903	4.9	169	34.7	Abolition de la caisse		14
1,067	1.1	8,966	35.8	-	-	378,016	5.2	-	-	Changement de gestionnaire de caisse		15
22,135	23.1	14,374	57.4	30,691	27.9	1,600,936	22.0	231	47.2	Total		16
6,350	6.6	1,784	7.1	4,471	4.1	376,309	5.2	34	7.0	Frais d'administration		17
922	1.0	163	0.7	2,597	2.4	161,126	2.2	-	-	Perte subie sur la vente de titres		18
1,461	1.5	98	0.4	-	-	75,572	1.0	-	-	Autres dépenses		19
95,586	99.9	25,073	100.1	110,149	100.1	7,292,575	100.1	487	99.8	Total des dépenses		20

Table 8
Book value of assets by type of organization, 1992

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	967,155	0.4	91,680	0.3	692	—	9,665	0.1	18,348	—	4,283	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	827,307	0.3	16,065	—	3,962	—	978	—	24,583	0.1	4,148	0.1
3 Diversified fund	250,956	0.1	1,988	—	99	—	—	—	24,293	0.1	—	—
4 Mortgage fund	378,061	0.2	40,986	0.1	33,605	0.1	507	—	9,856	—	231	—
5 Real estate fund	186,985	0.1	147	—	22,918	—	—	—	565	—	549	—
6 Foreign funds	440,700	0.2	20,803	0.1	900	—	4,586	—	68,566	0.2	1,696	—
7 Other funds	158,260	0.1	1,045	—	60	—	4,601	—	1,362	—	3,059	—
8 Total	3,209,424	1.4	172,713	0.5	62,235	0.1	20,338	0.1	147,553	0.4	13,966	0.2
9 Pooled funds of investment counsellors	8,808,406	3.7	474,916	1.4	961,385	2.1	91,289	0.8	2,870,465	8.4	120,056	1.5
10 Mutual and investment funds	2,582,815	1.1	23,023	0.1	264,561	0.6	7,446	0.1	96,906	0.2	372,685	4.7
11 Venture capital	470,812	0.2	8,694	—	112,205	0.2	16,740	0.1	52,191	0.1	52,851	0.7
12 Segregated funds of insurance companies	1,581,396	0.7	79,627	0.2	—	—	160,557	1.4	285,015	0.6	4,000	0.1
13 Deposit administration funds of insurance companies	372,654	0.2	147	—	—	—	—	—	97,476	0.2	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	39,749,415	16.8	4,353,100	13.1	6,668,258	14.4	3,030,819	26.4	4,833,371	10.8	1,387,077	17.5
15 Provincial governments	47,641,490	20.1	5,305,096	15.9	16,128,945	34.8	627,566	5.5	17,660,296	39.3	755,132	9.5
16 Municipal, school boards, etc	3,155,900	1.3	647,046	1.9	844,635	1.8	51,402	0.4	405,733	0.9	127,243	1.6
17 Other Canadian	13,358,367	5.6	1,527,422	4.6	2,356,548	5.1	404,160	3.5	1,590,299	3.5	507,071	6.4
18 Non-Canadian	961,714	0.4	73,455	0.2	689,412	1.5	—	—	6,019	—	321	—
19 Total	104,866,887	44.2	11,906,119	35.7	26,687,797	57.6	4,113,948	35.8	24,495,717	54.5	2,776,843	35.0
Stocks:												
20 Canadian, common	58,115,625	24.5	9,022,397	27.1	8,772,688	18.9	3,428,027	29.8	7,190,900	16.0	2,494,029	31.5
21 Canadian, preferred	485,132	0.2	31,509	0.1	54,352	0.1	10,132	0.1	32,329	0.1	768	—
22 Non-Canadian, common and preferred	18,700,616	7.9	3,131,349	9.4	3,107,563	6.7	1,527,467	13.3	3,290,192	7.3	691,238	8.7
23 Total	77,301,373	32.6	12,185,255	36.5	11,934,602	25.7	4,965,625	43.2	10,513,420	23.4	3,186,035	40.2
Mortgages:												
24 Residential	4,528,940	1.9	1,261,929	3.8	503,821	1.1	303,450	2.6	570,618	1.3	182,639	2.3
25 Non-residential	3,063,291	1.3	812,335	2.4	390,065	0.8	205,797	1.8	91,903	0.2	176,814	2.2
26 Total	7,592,231	3.2	2,074,264	6.2	893,886	1.9	509,247	4.4	662,521	1.5	359,453	4.5
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	5,369,926	2.3	1,678,963	5.0	947,325	2.0	681,909	5.9	213,374	0.5	517,770	6.5
28 Through pension corporation	2,882,174	1.2	434,718	1.3	238,764	0.5	300,776	2.6	573,906	1.3	162,765	2.1
29 Total	8,252,099	3.5	2,113,681	6.3	1,186,089	2.5	982,685	8.5	787,280	1.8	680,535	8.6
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	336,238	1.0	281,245	0.6	86,394	0.8	371,639	0.8	16,623	0.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,055,713	0.4	289,972	0.9	200,169	0.4	46,770	0.4	89,533	0.2	5,696	0.1
32 Other short-term investments	13,931,597	5.9	2,756,732	8.3	2,820,676	6.1	324,123	2.8	2,248,890	5.0	208,801	2.6
33 Total	16,720,007	7.0	3,382,942	10.1	3,302,090	7.1	457,287	4.0	2,710,062	6.0	231,120	2.9
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	292,956	0.9	833,863	1.8	106,107	0.9	869,263	1.9	88,568	1.1
35 Accounts receivable	1,892,858	0.8	190,337	0.6	116,554	0.3	55,351	0.5	1,292,735	2.9	28,765	0.4
36 Other assets	469,981	0.2	438,250	1.3	2,985	—	9	—	16,835	—	—	—
37 Total	5,548,563	2.3	921,542	2.8	953,403	2.1	161,468	1.4	2,178,832	4.8	117,333	1.5
38 Gross assets	237,306,667	100.1	33,342,925	100.0	46,358,254	100.0	11,486,630	99.8	44,897,441	99.9	7,914,878	99.9
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	262,581	0.8	71,033	0.2	100,420	0.9	77,949	0.2	12,383	0.2
40 Net assets	236,524,799	99.7	33,080,341	99.2	46,287,221	99.8	11,386,210	99.1	44,819,489	99.8	7,902,495	99.8

Tableau 8
Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1992

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs	N ^o
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
11,445	0.9	7,541	2.8	981	-	821,719	0.9	802	12.9	Avoir (capital-actions)	1
9,598	0.7	9,449	3.5	1	-	756,919	0.9	1,823	26.2	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
629	-	-	-	940	-	221,704	0.2	1,303	21.0	Fonds diversifiés	3
2,414	0.2	12,742	4.7	-	-	277,271	0.3	450	7.3	Fonds hypothécaires	4
370	-	220	0.1	810	-	181,397	0.2	-	-	Biens-fonds	5
2,678	0.2	1,625	0.6	-	-	339,626	0.4	220	3.6	Valeurs étrangères	6
1,417	0.1	586	0.2	-	-	146,001	0.2	129	2.1	Autres fonds	7
28,560	2.1	32,163	11.9	2,732	-	2,724,637	3.1	4,527	73.1	Total	8
107,618	8.4	33,153	12.1	10,893	0.4	4,138,630	4.7	-	-	Caisses communes des conseillers en placements	9
-	-	4,498	1.6	19,324	0.7	1,794,371	2.0	-	-	Caisses mutuelles et de placement	10
-	-	-	-	150	-	227,982	0.3	-	-	Capital risque	11
24,281	1.0	4,937	1.8	617	-	1,022,362	1.1	-	-	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
11,730	0.9	-	-	-	-	263,301	0.3	-	-	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:											
233,326	18.2	45,840	16.8	419,814	15.0	18,778,011	21.1	-	-	Gouvernement du Canada	14
99,305	7.7	23,622	8.7	414,695	14.8	8,826,834	7.5	-	-	Gouvernements provinciaux	15
56,721	4.4	9,642	3.5	222,251	7.9	791,228	0.9	-	-	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
117,734	9.2	24,139	8.8	380,875	12.9	6,469,790	7.3	329	5.3	Obligations d'autres organismes canadiens	17
1,680	0.1	212	0.1	27	-	190,588	0.2	-	-	Obligations d'organismes étrangers	18
508,766	39.6	103,455	37.9	1,417,462	50.6	32,856,451	37.0	329	5.3	Total	19
Actions:											
299,759	23.3	59,501	21.8	847,791	30.2	26,000,276	29.2	258	4.2	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
60	-	-	-	401	-	355,582	0.4	-	-	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
88,811	6.9	6,138	2.2	164,273	5.9	6,893,527	7.5	58	0.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
388,630	30.2	65,639	24.0	1,012,465	36.1	33,048,385	37.1	316	5.1	Total	23
Hypothèques:											
83,833	6.5	782	0.3	145,983	5.2	1,475,885	1.7	-	-	Résidentiel	24
29,474	2.3	61	-	1,568	0.1	1,355,275	1.5	-	-	Non-résidentiel	25
113,307	8.8	843	0.3	147,551	5.3	2,831,160	3.2	-	-	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:											
-	-	9	-	24,388	0.9	1,306,188	1.5	-	-	Placements directs	27
-	-	-	-	11,619	0.4	1,159,625	1.3	-	-	Placements par le biais de société de gestion	28
-	-	9	-	36,007	1.3	2,465,813	2.8	-	-	Total	29
Encaisse et placements à court terme:											
6,561	0.5	10,952	4.0	8,922	0.3	614,087	0.7	37	0.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,146	0.2	7,913	2.9	8,166	0.3	405,347	0.5	-	-	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
74,907	5.8	4,639	1.7	86,259	3.1	5,405,627	6.1	943	15.2	Autres placements à court terme	32
83,614	6.5	23,504	8.6	103,347	3.7	6,425,061	7.3	980	15.8	Total	33
Divers:											
12,450	1.0	2,834	1.0	39,748	1.4	939,908	1.1	25	0.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
5,099	0.4	1,650	0.6	15,845	0.6	186,508	0.2	18	0.3	Comptes à recevoir	35
65	-	236	0.1	66	-	11,536	-	-	-	Autres éléments d'actifs	36
17,614	1.4	4,720	1.7	55,659	2.0	1,137,950	1.3	41	0.7	Total	37
1,284,119	100.0	272,921	99.9	2,806,206	100.1	88,937,101	100.1	8,193	100.0	Actif brut	38
3,786	0.3	516	0.2	5,715	0.2	247,479	0.3	7	0.1	Dettes et montants à payer	39
1,280,333	99.7	272,405	99.8	2,800,491	99.9	88,689,622	99.7	8,186	99.9	Actif net	40

Table 9
Market value of assets by type of organization, 1992

Assets	Total		Municipalities and municipal enterprises		Provincial Crown corporations and government agencies		Federal Crown corporations and government agencies		Educational		Health	
			Municipalités et entreprises municipales		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau provincial)		Sociétés de la Couronne et organismes du gouvernement (au niveau fédéral)		Enseignement		Santé	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:												
1 Equity fund (stock fund)	1,139,282	0.5	103,488	0.3	1,147	—	10,951	0.1	20,422	—	5,295	0.1
2 Fixed income fund (bond fund)	878,747	0.3	17,267	—	4,137	—	1,036	—	27,238	0.1	6,127	0.1
3 Diversified fund	254,344	0.1	2,177	—	102	—	—	—	23,429	—	—	—
4 Mortgage fund	388,587	0.2	42,331	0.1	34,066	0.1	516	—	10,109	—	229	—
5 Real estate fund	175,967	0.1	138	—	22,009	—	—	—	502	—	790	—
6 Foreign funds	609,389	0.2	27,199	0.1	1,064	—	5,254	—	80,960	0.2	2,367	—
7 Other funds	161,224	0.1	1,063	—	60	—	4,785	—	1,362	—	3,529	—
8 Total	3,607,540	1.5	193,663	0.5	62,585	0.1	22,542	0.1	164,022	0.3	18,337	0.2
9 Pooled funds of investment counsellors	9,604,978	3.8	570,060	1.6	1,016,909	2.1	105,888	0.9	2,925,430	6.0	130,643	1.6
10 Mutual and investment funds	2,888,540	1.1	29,854	0.1	291,772	0.6	21,098	0.2	119,091	0.2	395,857	4.7
11 Venture capital	498,939	0.2	7,903	—	128,825	0.3	15,141	0.1	50,263	0.1	54,716	0.7
12 Segregated funds of insurance companies	1,727,749	0.7	94,145	0.3	—	—	162,729	1.3	304,078	0.6	3,699	—
13 Deposit administration funds of insurance companies	400,341	0.2	154	—	—	—	—	—	97,476	0.2	—	—
Bonds:												
14 Government of Canada	41,415,308	16.4	4,520,907	13.0	7,045,120	14.3	3,107,602	25.6	5,076,381	10.4	1,441,199	17.2
15 Provincial governments	51,782,655	20.5	5,588,331	16.0	16,871,353	34.3	637,788	5.3	20,342,947	41.8	765,956	9.1
16 Municipal, school boards, etc	3,342,351	1.3	691,434	2.0	902,182	1.8	54,844	0.5	437,777	0.9	135,978	1.6
17 Other Canadian	13,625,778	5.4	1,587,304	4.6	2,443,220	5.0	401,680	3.3	1,552,734	3.2	511,039	6.1
18 Non-Canadian	985,581	0.4	74,147	0.2	703,871	1.4	—	—	5,661	—	1,455	—
19 Total	111,151,673	44.0	12,462,123	35.8	27,965,746	56.8	4,201,914	34.7	27,415,500	56.3	2,855,627	34.0
Stocks:												
20 Canadian, common	60,748,153	24.1	9,211,956	26.4	9,392,649	19.1	3,552,015	29.3	7,289,808	15.0	2,654,549	31.7
21 Canadian, preferred	440,523	0.2	29,967	0.1	50,421	0.1	10,030	0.1	28,376	0.1	509	—
22 Non-Canadian, common and preferred	23,221,836	9.2	3,823,934	11.0	3,874,887	7.9	1,909,020	15.7	3,780,105	7.8	874,169	10.4
23 Total	84,410,512	33.5	13,065,857	37.5	13,317,957	27.1	5,471,065	45.1	11,098,289	22.9	3,529,227	42.1
Mortgages:												
24 Residential	4,715,275	1.9	1,320,115	3.8	519,648	1.1	324,840	2.7	587,441	1.2	193,482	2.3
25 Non-residential	3,234,429	1.3	864,891	2.5	406,675	0.8	220,883	1.8	95,224	0.2	187,687	2.2
26 Total	7,949,704	3.2	2,185,006	6.3	926,323	1.9	545,723	4.5	682,665	1.4	381,169	4.5
Real estate and lease-backs:												
27 Direct	5,130,580	2.0	1,561,230	4.5	928,695	1.9	718,427	5.9	211,145	0.4	505,028	6.0
28 Through pension corporation	2,936,106	1.2	414,448	1.2	268,341	0.5	260,040	2.1	570,437	1.2	163,940	2.0
29 Total	8,066,686	3.2	1,975,678	5.7	1,197,036	2.4	978,467	8.0	781,582	1.6	668,968	8.0
Cash and short term investments:												
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	336,238	1.0	281,245	0.6	86,394	0.7	371,639	0.8	16,623	0.2
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,065,598	0.4	291,267	0.8	201,009	0.4	46,786	0.4	92,025	0.2	5,736	0.1
32 Other short-term investments	13,864,485	5.5	2,749,699	7.9	2,823,529	5.7	324,161	2.7	2,255,113	4.6	208,874	2.5
33 Total	16,662,780	6.6	3,377,204	9.7	3,305,783	6.7	457,341	3.8	2,718,777	5.6	231,233	2.8
Miscellaneous:												
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	292,956	0.8	833,863	1.7	106,107	0.9	869,263	1.8	88,568	1.1
35 Accounts receivable	1,892,858	0.7	190,337	0.5	116,554	0.2	55,351	0.5	1,292,735	2.7	28,765	0.3
36 Other assets	535,349	0.2	408,182	1.2	2,985	—	9	—	111,608	0.2	—	—
37 Total	5,613,930	2.2	891,475	2.5	953,403	1.9	161,467	1.3	2,273,606	4.7	117,333	1.4
38 Gross assets	252,583,373	99.9	34,853,120	100.2	49,166,336	100.0	12,143,176	100.1	48,630,779	99.9	8,386,808	100.0
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	262,581	0.8	71,033	0.1	100,420	0.8	77,949	0.2	12,383	0.1
40 Net assets	251,801,505	99.7	34,590,538	99.2	49,095,303	99.9	12,042,755	99.2	48,552,830	99.8	8,374,425	99.9

Tableau 9

Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1992

Religious and charitable		Trade and employee associations		Co-operatives		Incorporated and unincorporated businesses		Other		Éléments d'actifs	N ^o
Sociétés religieuses et de bienfaisance		Associations syndicales		Coopératives		Entreprises constituées et non constituées		Autres			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:											
12,936	0.9	8,912	3.1	1,080	—	974,080	1.0	971	14.7	Avoir (capital-actions)	1
10,295	0.7	9,978	3.4	1	—	800,950	0.8	1,719	26.1	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
663	—	—	—	1,059	—	225,809	0.2	1,305	19.8	Fonds diversifiés	3
2,482	0.2	13,061	4.5	—	—	285,331	0.3	463	7.0	Fonds hypothécaires	4
370	—	201	0.1	762	—	151,195	0.2	—	—	Biens-fonds	5
3,420	0.2	2,332	0.8	—	—	486,489	0.5	303	4.6	Valeurs étrangères	6
1,424	0.1	588	0.2	—	—	148,281	0.2	131	2.0	Autres fonds	7
31,590	2.1	35,072	12.1	2,902	—	3,071,935	3.2	4,892	74.2	Total	8
111,430	8.1	36,281	12.5	12,862	0.4	4,695,475	5.0	—	—	Caisses communes des conseillers en placements	9
—	—	4,731	1.6	21,635	0.7	2,004,503	2.1	—	—	Caisses mutuelles et de placement	10
—	—	—	—	150	—	241,942	0.3	—	—	Capital risque	11
31,490	2.3	6,874	2.4	672	—	1,124,061	1.2	—	—	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
12,932	0.9	—	—	—	—	289,780	0.3	—	—	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:											
240,841	17.4	47,713	16.5	444,548	15.0	19,490,997	20.6	—	—	Gouvernement du Canada	14
103,817	7.5	25,380	8.8	440,019	14.9	7,007,064	7.4	—	—	Gouvernements provinciaux	15
60,641	4.4	10,212	3.5	224,292	7.6	824,992	0.9	—	—	Municipalités, commissions scolaires, etc.	16
120,994	8.7	24,876	8.6	371,088	12.6	6,612,509	7.0	336	5.1	Obligations d'autres organismes canadiens	17
1,722	0.1	222	0.1	28	—	198,475	0.2	—	—	Obligations d'organismes étrangers	18
528,015	38.1	108,403	37.5	1,479,975	50.1	34,134,037	36.1	336	5.1	Total	19
Actions:											
322,101	23.3	61,499	21.2	892,947	30.2	27,370,359	28.9	270	4.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
55	—	—	—	435	—	320,730	0.3	—	—	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
126,615	9.1	7,812	2.7	183,923	6.2	8,641,299	9.1	72	1.1	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
448,771	32.4	69,311	23.9	1,077,305	36.4	36,332,388	38.3	342	5.2	Total	23
Hypothèques:											
89,145	6.4	804	0.3	153,900	5.2	1,525,901	1.6	—	—	Résidentiel	24
29,454	2.1	64	—	1,642	0.1	1,428,109	1.5	—	—	Non-résidentiel	25
118,599	8.5	868	0.3	155,542	5.3	2,954,010	3.1	—	—	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:											
—	—	8	—	28,857	1.0	1,177,189	1.2	—	—	Placements directs	27
—	—	—	—	13,365	0.5	1,245,535	1.3	—	—	Placements par le biais de société de gestion	28
—	—	8	—	42,222	1.5	2,422,724	2.5	—	—	Total	29
Encaisse et placements à court terme:											
6,561	0.5	10,952	3.8	8,922	0.3	614,087	0.6	37	0.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
2,153	0.2	7,948	2.7	10,138	0.3	408,537	0.4	—	—	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
74,825	5.4	4,622	1.6	86,538	2.9	5,336,185	5.6	938	14.2	Autres placements à court terme	32
83,539	6.1	23,522	8.1	105,598	3.5	6,358,809	6.6	975	14.8	Total	33
Divers:											
12,450	0.9	2,834	1.0	39,748	1.3	939,908	1.0	25	0.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
5,099	0.4	1,650	0.6	15,845	0.5	186,506	0.2	16	0.2	Comptes à recevoir	35
65	—	232	0.1	66	—	12,201	—	—	—	Autres éléments d'actifs	36
17,614	1.3	4,716	1.7	55,659	1.8	1,138,615	1.2	41	0.6	Total	37
1,383,978	100.1	289,789	100.0	2,954,522	100.0	94,768,280	100.0	6,586	100.0	Actif brut	38
3,786	0.3	516	0.2	5,715	0.2	247,479	0.3	7	0.1	Dettes et montants à payer	39
1,380,192	99.7	289,273	99.8	2,948,807	99.8	94,520,801	99.7	6,579	99.9	Actif net	40

Table 10
Income and expenditures by asset-size¹ group, 1992

Income and Expenditures			Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999	
No.		\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Income										
1	Employee contributions	4,993,263	15.3	653	16.5	8,066	14.3	28,945	12.4	
2	Employer contributions	7,663,723	23.4	2,162	54.6	20,634	36.7	74,625	31.9	
3	Total	12,656,986	38.7	2,815	71.1	28,700	51.0	103,570	44.3	
4	Investment income	15,639,102	47.8	964	24.3	23,979	42.6	100,342	42.9	
5	Realized profit on sale of securities	3,643,356	11.1	163	4.1	3,028	5.4	22,336	9.5	
6	Transfer from other pension plans	725,294	2.2	14	0.4	131	0.2	6,710	2.9	
7	Miscellaneous	34,034	0.1	7	0.2	422	0.8	1,176	0.5	
8	Total	20,041,786	61.2	1,148	29.0	27,560	49.0	130,564	55.8	
9	Total income	32,698,772	100.0	3,962	100.0	56,260	100.0	234,134	100.0	
Expenditures										
10	Pension payments out of fund	10,831,868	74.9	1,921	0.3	7,549	31.7	101,889	48.9	
11	Cost of pensions purchased	193,301	1.3	80,344	11.5	723	3.0	8,110	3.9	
Cash withdrawals on:										
12	Death	91,778	0.6	157	—	901	3.8	774	0.4	
13	Separation	1,536,072	10.6	140,815	20.2	9,606	40.3	74,655	35.8	
14	Discontinuation of plan	383,042	2.6	161,675	23.2	34	0.1	136	0.1	
15	Change of funding agency	394,202	2.7	310,580	44.5	2	—	102	—	
16	Total	2,405,094	16.5	613,227	87.9	10,543	44.2	75,667	36.3	
17	Administration costs	627,025	4.3	504	0.1	3,592	15.1	16,989	8.2	
18	Realized loss on sale of securities	238,723	1.7	115	—	410	1.7	1,603	0.8	
19	Other expenditures	170,531	1.2	1,253	0.2	1,023	4.3	4,045	1.9	
20	Total expenditures	14,466,542	100.0	697,364	100.0	23,840	100.0	208,303	100.0	

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 10

Revenu et dépenses selon la taille¹ de l'actif, 1992

\$5,000,000- 24,999,999		\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Revenu et dépenses	N°
								\$1,000,000,000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Revenu											
88,330	11.2	159,380	8.1	534,077	9.4	482,742	14.1	3,691,090	18.0	Cotisations des employés	1
209,697	26.6	543,742	27.6	1,258,736	22.1	856,757	25.0	4,697,372	22.9	Cotisations des employeurs	2
298,027	37.8	703,102	35.7	1,792,813	31.5	1,339,499	39.1	8,388,462	40.9	Total	3
377,185	47.8	946,355	48.0	2,546,024	44.6	1,522,261	44.4	10,121,993	49.4	Revenu de placement	4
108,746	13.5	246,818	12.5	1,039,029	18.2	456,762	13.3	1,768,473	8.6	Bénéfice réalisé sur la vente de titres	5
5,307	0.7	68,507	3.5	318,205	5.6	112,536	3.3	213,884	1.0	Transferts d'autres régimes de retraite	6
2,386	0.3	5,937	0.3	8,089	0.1	769	—	15,249	0.1	Divers	7
491,624	62.3	1,267,617	64.3	3,911,347	68.5	2,092,328	61.0	12,119,599	59.1	Total	8
789,651	100.0	1,970,717	100.0	5,704,160	100.0	3,431,826	100.0	20,508,061	100.0	Revenu total	9
Dépenses											
225,582	49.6	648,962	56.1	1,982,732	75.1	1,603,190	80.0	6,260,044	86.0	Versements de rentes puisés dans la caisse	10
10,816	2.4	15,880	1.4	60,768	2.3	10,631	0.5	6,029	0.1	Coûts des rentes achetées	11
Retraits en espèces sur:											
5,274	1.2	5,718	0.5	9,598	0.4	4,119	0.2	65,238	0.9	Décès	12
70,345	15.5	153,352	13.3	357,322	13.5	162,277	8.1	567,701	7.8	Cessation d'emploi	13
5,269	1.2	206,603	17.9	137	—	3,322	0.2	5,866	0.1	Abolition de la caisse	14
72,323	15.9	4,133	0.4	3,159	0.1	2,041	0.1	1,862	—	Changement de gestionnaire de caisse	15
153,211	33.8	369,806	32.1	370,216	14.0	171,759	8.6	640,667	8.8	Total	16
46,737	10.3	96,322	8.3	182,681	6.9	67,677	3.4	212,522	2.9	Frais d'administration	17
9,260	2.0	15,533	1.3	14,488	0.5	134,927	6.7	62,387	0.9	Perte subie sur la vente de titres	18
9,533	2.1	10,135	0.9	30,866	1.2	15,106	0.8	98,570	1.4	Autres dépenses	19
455,139	100.1	1,156,638	100.0	2,641,751	100.0	2,003,290	100.0	7,280,219	100.1	Total des dépenses	20

Table 11

Book value of assets by asset-size¹ group, 1992

Assets No.	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	967,155	0.4	3,541	19.1	51,335	13.2	215,627	13.4	374,935	6.0
2 Fixed income fund (bond fund)	827,307	0.3	2,954	15.9	46,626	12.0	235,446	14.6	331,151	5.3
3 Diversified fund	250,956	0.1	266	1.4	11,872	3.1	29,249	1.8	70,687	1.1
4 Mortgage fund	378,061	0.2	4,561	24.6	34,223	8.8	59,718	3.7	101,889	1.6
5 Real estate fund	186,985	0.1	-	-	803	0.2	3,950	0.2	13,378	0.2
6 Foreign funds	440,700	0.2	22	0.1	4,359	1.1	34,813	2.2	84,267	1.3
7 Other funds	158,260	0.1	489	2.6	16,002	4.1	38,542	2.4	43,623	0.7
8 Total	3,209,424	1.4	11,833	63.7	165,220	42.5	617,345	38.3	1,019,930	16.2
9 Pooled funds of investment counsellors	8,808,406	3.7	568	3.1	30,930	8.0	280,101	17.4	731,969	11.7
10 Mutual and investment funds	2,582,815	1.1	1,174	6.3	25,547	6.6	89,666	5.6	306,656	4.9
11 Venture capital	470,812	0.2	-	-	-	-	15	-	8,631	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,581,396	0.7	-	-	476	0.1	12,062	0.7	37,897	0.6
13 Deposit administration funds of insurance companies	372,654	0.2	63	0.3	1,165	0.3	21	-	33,188	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	39,749,415	16.8	260	1.4	20,120	5.2	119,899	7.4	954,517	15.2
15 Provincial governments	47,641,490	20.1	458	2.5	16,663	4.3	65,375	4.0	399,010	6.4
16 Municipal, school boards, etc	3,155,900	1.3	27	0.1	5,668	1.5	30,089	1.9	104,110	1.7
17 Other Canadian	13,358,367	5.6	162	0.9	9,367	2.4	65,226	4.0	373,836	6.0
18 Non-Canadian	961,714	0.4	-	-	231	0.1	1,939	0.1	28,593	0.5
19 Total	104,866,886	44.2	907	4.9	52,049	13.5	282,528	17.4	1,860,066	29.8
Stocks:										
20 Canadian, common	58,115,625	24.5	452	2.4	18,314	4.7	111,740	6.9	1,203,704	19.2
21 Canadian, preferred	485,132	0.2	49	0.3	558	0.1	2,134	0.1	11,479	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	18,700,616	7.9	12	0.1	1,608	0.4	24,361	1.5	219,650	3.5
23 Total	77,301,373	32.6	513	2.8	20,480	5.2	138,235	8.5	1,434,833	22.9
Mortgages:										
24 Residential	4,528,940	1.9	-	-	2,226	0.6	6,330	0.4	38,696	0.6
25 Non-residential	3,063,291	1.3	18	0.1	323	0.1	8,567	0.5	46,158	0.7
26 Total	7,592,231	3.2	18	0.1	2,549	0.7	14,897	0.9	84,854	1.3
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	5,369,926	2.3	-	-	2	-	149	-	11,206	0.2
28 Through pension corporation	2,882,174	1.2	-	-	-	-	-	-	2,502	-
29 Total	8,252,100	3.5	-	-	2	-	149	-	13,708	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	1,583	8.5	26,326	6.8	39,378	2.4	104,010	1.7
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,055,713	0.4	787	4.2	23,937	6.2	34,169	2.1	144,445	2.3
32 Other short-term investments	13,931,597	5.9	998	5.4	34,067	8.8	84,527	5.2	396,542	6.3
33 Total	16,720,007	7.0	3,368	18.1	84,330	21.8	158,074	9.7	644,997	10.3
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	89	0.5	4,475	1.2	13,217	0.8	65,407	1.0
35 Accounts receivable	1,892,858	0.8	15	0.1	1,262	0.3	5,575	0.3	27,862	0.4
36 Other assets	469,981	0.2	-	-	150	-	2,320	0.1	1,327	-
37 Total	5,548,562	2.3	104	0.6	5,887	1.5	21,112	1.2	94,596	1.4
38 Gross assets	237,306,667	100.1	18,549	100.1	388,632	100.2	1,614,204	100.0	6,271,326	100.1
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	178	1.0	797	0.2	7,370	0.5	20,637	0.3
40 Net assets	236,524,799	99.7	18,371	99.0	387,835	99.8	1,606,834	99.5	6,250,689	99.7

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 11

Valeur comptable de l'actif selon la taille¹ de l'actif, 1992

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Éléments d'actifs	N°
						\$1,000,000,000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
								Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:	
173,685	1.1	102,526	0.2	—	—	45,506	—	Avoir (capital-actions)	1
129,408	0.8	81,721	0.2	—	—	—	—	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
10,769	0.1	103,820	0.3	24,293	0.1	—	—	Fonds diversifiés	3
70,247	0.4	49,335	0.1	27,414	0.1	30,674	—	Fonds hypothécaires	4
28,197	0.2	76,475	0.2	—	—	64,181	—	Biens-fonds	5
127,409	0.8	91,890	0.2	19,110	0.1	79,031	0.1	Valeurs étrangères	6
11,396	0.1	47,309	0.1	800	—	100	—	Autres fonds	7
551,111	3.5	552,876	1.3	71,617	0.3	219,492	0.1	Total	8
1,215,085	7.7	2,574,065	6.2	1,287,001	5.4	2,688,685	1.8	Caisses communes des conseillers en placements	9
655,517	4.1	387,070	0.9	193,895	0.8	923,290	0.6	Caisses mutuelles et de placement	10
11,257	0.1	114,375	0.3	80,840	0.3	255,695	0.2	Capital risque	11
62,199	0.4	988,581	2.4	80,221	0.3	399,960	0.3	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
116,431	0.7	144,069	0.3	—	—	77,717	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
3,191,051	20.1	8,484,534	20.5	4,677,313	19.6	22,301,721	15.1	Obligations:	
1,262,430	8.0	3,172,010	7.7	2,243,917	9.4	40,481,628	27.4	Gouvernement du Canada	14
259,658	1.6	837,089	2.0	193,614	0.8	1,725,646	1.2	Gouvernements provinciaux	15
1,419,794	8.9	3,481,678	8.4	2,473,456	10.4	5,534,848	3.7	Municipalités, commissions scolaires, etc 16	17
23,077	0.1	28,342	0.1	1,119	—	878,414	0.6	Obligations d'autres organismes canadiens	18
6,156,010	38.6	16,003,653	38.7	9,589,419	40.2	70,922,257	48.0	Obligations d'organismes étrangers	19
4,560,558	28.7	12,754,888	30.8	6,512,688	27.3	32,953,282	22.3	Total	
40,520	0.3	86,452	0.2	89,000	0.4	254,940	0.2	Actions:	
792,624	5.0	2,801,516	6.8	1,927,373	8.1	12,933,472	8.7	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
5,393,702	34.0	15,642,856	37.8	8,529,060	35.8	46,141,694	31.2	Privilegiées, de sociétés canadiennes	21
41,188	0.3	542,336	1.3	602,006	2.5	3,296,158	2.2	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
59,791	0.4	158,117	0.4	349,372	1.5	2,440,946	1.7	Total	23
100,979	0.7	700,453	1.7	951,378	4.0	5,737,104	3.9	Hypothèques:	
40,102	0.3	298,422	0.7	431,237	1.8	4,588,807	3.1	Résidentiel	24
35,442	0.2	399,870	1.0	313,842	1.3	2,130,518	1.4	Non-résidentiel	25
75,544	0.5	698,292	1.7	745,079	3.1	6,719,325	4.5	Total	26
207,548	1.3	285,990	0.7	186,687	0.8	881,176	0.6	Biens fonds et tenures à bail:	
135,131	0.9	95,142	0.2	78,059	0.3	544,042	0.4	Placements directs	27
951,568	6.0	2,689,895	6.5	1,715,627	7.2	8,058,373	5.4	Placements par le biais de société de gestion	28
1,294,247	8.2	3,071,027	7.4	1,980,373	8.3	9,483,591	6.4	Total	29
179,172	1.1	438,929	1.1	251,016	1.1	2,233,418	1.5	Encaisse et placements à court terme:	
57,351	0.4	85,958	0.2	63,142	0.3	1,851,692	1.1	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
4,215	—	1,814	—	11,971	0.1	448,186	0.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
240,738	1.5	526,701	1.3	326,129	1.5	4,333,296	2.9	Autres placements à court terme	32
15,872,820	100.1	41,404,017	100.0	23,835,012	99.9	147,902,106	100.0	Total	33
67,040	0.4	66,700	0.2	116,512	0.5	502,634	0.3	Divers:	
15,805,780	99.6	41,337,317	99.8	23,718,500	99.5	147,399,472	99.7	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
								Comptes à recevoir	35
								Autres éléments d'actifs	36
								Total	37
								Actif brut	38
								Dettes et montants à payer	39
								Actif net	40

Table 12
Market value of assets by asset-size¹ group, 1992

Assets No.	Total		\$99,999 and under \$99,999 et moins		\$100,000- 999,999		\$1,000,000- 4,999,999		\$5,000,000 - 24,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:										
1 Equity fund (stock fund)	1,139,282	0.5	3,863	19.9	58,236	14.2	247,848	14.2	433,512	6.4
2 Fixed income fund (bond fund)	878,747	0.3	3,153	16.2	49,449	12.0	250,704	14.4	354,306	5.3
3 Diversified fund	254,344	0.1	271	1.4	12,556	3.1	30,272	1.7	72,754	1.1
4 Mortgage fund	388,587	0.2	4,662	24.0	35,160	8.5	61,525	3.5	104,798	1.6
5 Real estate fund	175,967	0.1	-	-	774	0.2	3,686	0.2	13,497	0.2
6 Foreign funds	609,389	0.2	33	0.2	5,798	1.4	48,054	2.8	117,075	1.7
7 Other funds	161,224	0.1	493	2.5	16,115	3.9	39,476	2.3	44,580	0.7
8 Total	3,607,540	1.5	12,475	64.2	178,088	43.3	681,565	39.1	1,140,522	17.0
9 Pooled funds of investment counsellors	9,604,978	3.8	596	3.1	33,378	8.1	305,750	17.6	820,185	12.2
10 Mutual and investment funds	2,888,540	1.1	1,366	7.0	28,523	6.9	101,372	5.8	333,778	5.0
11 Venture capital	498,939	0.2	-	-	-	-	16	-	9,328	0.1
12 Segregated funds of insurance companies	1,727,749	0.7	-	-	518	0.1	16,010	0.9	41,171	0.6
13 Deposit administration funds of insurance companies	400,341	0.2	63	0.3	1,228	0.3	22	-	35,489	0.5
Bonds:										
14 Government of Canada	41,415,308	16.4	265	1.4	21,537	5.2	124,320	7.1	999,026	14.8
15 Provincial governments	51,782,655	20.5	496	2.6	18,140	4.4	69,012	4.0	426,969	6.3
16 Municipal, school boards, etc	3,342,351	1.3	28	0.1	5,995	1.5	31,840	1.8	110,358	1.6
17 Other Canadian	13,625,778	5.4	164	0.8	9,366	2.3	66,632	3.8	385,769	5.7
18 Non-Canadian	985,581	0.4	-	-	238	0.1	1,988	0.1	30,093	0.4
19 Total	111,151,673	44.0	953	4.9	55,276	13.5	293,792	16.8	1,952,215	28.8
Stocks:										
20 Canadian, common	60,748,153	24.1	415	2.1	18,996	4.6	115,673	6.6	1,254,898	18.6
21 Canadian, preferred	440,523	0.2	44	0.2	523	0.1	2,401	0.1	10,299	0.2
22 Non-Canadian, common and preferred	23,221,836	9.2	16	0.1	2,024	0.5	30,705	1.8	285,529	4.2
23 Total	84,410,512	33.5	475	2.4	21,543	5.2	148,779	8.5	1,550,726	23.0
Mortgages:										
24 Residential	4,715,275	1.9	-	-	2,195	0.5	6,480	0.4	39,332	0.6
25 Non-residential	3,234,429	1.3	19	0.1	323	0.1	8,728	0.5	46,751	0.7
26 Total	7,949,704	3.2	19	0.1	2,518	0.6	15,208	0.9	86,083	1.3
Real estate and lease-backs:										
27 Direct	5,130,580	2.0	-	-	2	-	143	-	10,957	0.2
28 Through pension corporation	2,936,106	1.2	-	-	-	-	-	-	2,289	-
29 Total	8,066,686	3.2	-	-	2	-	143	-	13,246	0.2
Cash and short term investments:										
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	1,583	8.2	26,326	6.4	39,378	2.3	104,010	1.5
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,065,598	0.4	789	4.1	24,047	5.8	34,331	2.0	147,082	2.2
32 Other short-term investments	13,864,485	5.5	987	5.1	34,133	8.3	84,475	4.8	400,398	6.0
33 Total	16,662,780	6.6	3,359	17.4	84,506	20.5	158,184	9.1	651,490	9.7
Miscellaneous:										
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	89	0.5	4,475	1.1	13,217	0.8	65,407	1.0
35 Accounts receivable	1,892,858	0.7	15	0.1	1,262	0.3	5,575	0.3	27,862	0.4
36 Other assets	535,349	0.2	-	-	157	-	2,367	0.1	1,412	-
37 Total	5,613,930	2.2	104	0.6	5,894	1.4	21,159	1.2	94,681	1.4
38 Gross assets	252,583,373	99.9	19,408	99.9	411,476	99.8	1,741,999	100.0	6,728,914	100.0
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	178	0.9	797	0.2	7,370	0.4	20,637	0.3
40 Net assets	251,801,505	99.7	19,230	99.1	410,679	99.8	1,734,629	99.6	6,708,277	99.7

¹ Asset size-group is based on net book value.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon la taille¹ de l'actif, 1992

\$25,000,000- 99,999,999		\$100,000,000- 499,999,999		\$500,000,000- 999,999,999		\$1,000,000,000 and over		Éléments d'actifs	N°
						\$1,000,000,000 et plus			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes									
des sociétés de fiducie:									
214,291	1.3	127,278	0.3	—	—	54,254	—	Avoir (capital-actions)	1
138,543	0.8	82,593	0.2	—	—	—	—	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
10,838	0.1	104,223	0.2	23,429	0.1	—	—	Fonds diversifiés	3
71,891	0.4	52,071	0.1	27,430	0.1	31,050	—	Fonds hypothécaires	4
26,100	0.2	80,660	0.2	—	—	51,251	—	Biens-fonds	5
171,767	1.0	111,891	0.3	22,641	0.1	132,129	0.1	Valeurs étrangères	6
11,615	0.1	48,045	0.1	800	—	100	—	Autres fonds	7
645,045	3.9	606,761	1.4	74,300	0.3	268,784	0.1	Total	8
1,385,703	8.2	2,903,338	6.6	1,390,531	5.5	2,765,496	1.8	Caisses communes des conseillers en placements	9
747,803	4.4	457,564	1.0	228,894	0.9	989,240	0.6	Caisses mutuelles et de placement	10
13,117	0.1	118,452	0.3	84,404	0.3	273,621	0.2	Capital risque	11
64,484	0.4	1,071,010	2.4	102,973	0.4	431,583	0.3	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
116,816	0.7	147,513	0.3	—	—	99,210	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations									
3,326,195	19.7	8,890,157	20.2	4,824,610	19.2	23,229,199	14.7	Gouvernement du Canada	14
1,337,006	7.9	3,384,104	7.7	2,366,123	9.4	44,180,804	28.0	Gouvernements provinciaux	15
275,801	1.6	885,902	2.0	205,816	0.8	1,826,810	1.2	Municipalités, commissions scolaires, etc 16	16
1,452,850	8.6	3,568,110	8.1	2,513,081	10.0	5,629,806	3.6	Obligations d'autres organismes canadiens	17
24,706	0.1	28,408	0.1	2,912	—	897,237	0.6	Obligations d'organismes étrangers	18
6,416,358	37.9	16,756,681	38.1	9,912,542	39.4	75,763,858	48.1	Total	19
Actions									
4,703,087	27.8	13,116,296	29.8	6,730,997	26.8	34,807,791	22.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
40,030	0.2	71,229	0.2	81,296	0.3	234,700	0.1	Priviliégées, de sociétés canadiennes	21
1,057,650	6.3	3,676,404	8.3	2,408,306	9.6	15,761,201	10.0	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
5,800,767	34.3	16,863,929	38.3	9,220,599	36.7	50,803,692	32.2	Total	23
Hypothèques									
42,143	0.2	568,975	1.3	618,125	2.5	3,438,025	2.2	Résidentiel	24
61,976	0.4	169,507	0.4	365,028	1.5	2,582,098	1.6	Non-résidentiel	25
104,119	0.6	738,482	1.7	983,153	4.0	6,020,123	3.8	Total	26
Biens fonds et tenures à bail:									
41,534	0.2	363,070	0.8	430,945	1.7	4,283,930	2.7	Placements directs	27
44,863	0.3	412,228	0.9	340,501	1.4	2,136,225	1.4	Placements par le biais de société de gestion	28
86,397	0.5	775,298	1.7	771,446	3.1	6,420,155	4.1	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
207,548	1.2	285,990	0.6	186,687	0.7	881,176	0.6	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
135,726	0.8	98,653	0.2	78,845	0.3	546,125	0.3	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
947,219	5.6	2,695,599	6.1	1,715,269	6.8	7,986,404	5.1	Autres placements à court terme	32
1,290,493	7.6	3,080,242	6.9	1,980,801	7.8	9,413,705	6.0	Total	33
Divers:									
179,172	1.1	438,929	1.0	251,016	1.0	2,233,418	1.4	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
57,351	0.3	85,958	0.2	63,142	0.3	1,651,692	1.0	Comptes à recevoir	35
4,490	—	2,178	—	15,190	0.1	509,555	0.3	Autres éléments d'actifs	36
241,013	1.4	527,065	1.2	329,348	1.4	4,394,665	2.7	Total	37
16,912,117	99.9	44,046,337	100.0	25,078,992	99.9	157,644,132	100.2	Actif brut	38
67,040	0.4	66,700	0.2	116,512	0.5	502,634	0.3	Dettes et montants à payer	39
16,845,077	99.6	43,979,637	99.8	24,962,480	99.5	157,141,498	99.7	Actif net	40

Table 13
Book value of assets by type of plan, 1992

Assets	Total		Defined contribution ¹		Composite and other	
			Régimes à cotisations déterminées ¹		Régimes mixtes et autres	
No.	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	967,155	0.4	72,362	1.0	20,219	3.0
2 Fixed income fund (bond fund)	827,307	0.3	86,644	1.2	8,920	1.3
3 Diversified fund	250,956	0.1	124,884	1.7	—	—
4 Mortgage fund	378,061	0.2	85,645	1.2	2,298	0.3
5 Real estate fund	186,985	0.1	5,765	0.1	1,076	0.2
6 Foreign funds	440,700	0.2	47,075	0.7	4,528	0.7
7 Other funds	158,260	0.1	37,462	0.5	3,433	0.5
8 Total	3,209,424	1.4	459,837	6.4	40,474	6.0
9 Pooled funds of investment counsellors	8,808,406	3.7	415,197	5.8	73,349	11.0
10 Mutual and investment funds	2,582,815	1.1	157,790	2.2	57,943	8.7
11 Venture capital	470,812	0.2	9,316	0.1	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,581,396	0.7	84,931	1.2	—	—
13 Deposit administration funds of insurance companies	372,654	0.2	97,858	1.4	49,176	7.4
Bonds:						
14 Government of Canada	39,749,415	16.8	1,196,045	16.7	92,259	13.8
15 Provincial governments	47,641,490	20.1	732,396	10.2	43,384	6.5
16 Municipal, school boards, etc	3,155,900	1.3	68,504	1.0	1,363	0.2
17 Other Canadian	13,358,367	5.6	808,413	11.3	48,188	7.2
18 Non-Canadian	961,714	0.4	3,976	0.1	614	0.1
19 Total	104,866,886	44.2	2,809,334	39.3	185,808	27.8
Stocks:						
20 Canadian, common	58,115,625	24.5	1,590,858	22.2	137,106	20.5
21 Canadian, preferred	485,132	0.2	4,622	0.1	501	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	18,700,616	7.9	449,287	6.3	22,159	3.3
23 Total	77,301,373	32.6	2,044,767	28.6	159,766	23.9
Mortgages:						
24 Residential	4,528,940	1.9	226,439	3.2	1,046	0.2
25 Non-residential	3,063,291	1.3	19,367	0.3	100	—
26 Total	7,592,231	3.2	245,806	3.5	1,146	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	5,369,926	2.3	76,404	1.1	1,039	0.2
28 Through pension corporation	2,882,174	1.2	35,579	0.5	—	—
29 Total	8,252,100	3.5	111,983	1.6	1,039	0.2
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	112,987	1.6	9,444	1.4
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,055,713	0.4	107,007	1.5	14,062	2.1
32 Other short term investments	13,931,597	5.9	403,176	5.6	65,630	9.8
33 Total	16,720,007	7.0	623,171	8.7	89,136	13.3
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	90,588	1.3	8,147	1.2
35 Accounts receivable	1,892,858	0.8	18,209	0.3	1,568	0.2
36 Other assets	469,981	0.2	12,045	0.2	442	0.1
37 Total	5,548,562	2.3	120,842	1.8	10,157	1.5
38 Gross assets	237,306,667	100.1	7,180,833	100.1	667,993	100.1
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	23,127	0.3	528	0.1
40 Net assets	236,524,799	99.7	7,157,706	99.7	667,465	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.

² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 13

Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1992

Defined benefit – Prestations déterminées								Éléments d'actifs	No
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de carrière		Rentes forfaitaires		Total des prestations déterminées			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:									
540,045	0.3	206,051	1.0	128,477	0.5	874,573	0.4	Avoir (capital-actions)	1
400,515	0.2	207,057	1.1	124,171	0.5	731,743	0.3	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
61,400	–	32,501	0.2	32,170	0.1	126,071	0.1	Fonds diversifiés	3
167,966	0.1	72,309	0.4	49,844	0.2	290,119	0.1	Fonds hypothécaires	4
80,105	–	40,987	0.2	59,052	0.2	180,144	0.1	Biens-fonds	5
260,935	0.1	74,288	0.4	53,875	0.2	389,097	0.2	Valeurs étrangères	6
55,874	–	21,641	0.1	39,850	0.2	117,365	0.1	Autres fonds	7
1,566,839	0.7	654,835	3.4	487,439	1.9	2,709,113	1.3	Total	8
6,226,703	3.4	1,023,647	5.2	1,069,511	4.4	8,319,860	3.6	Caisses communes des conseillers en placements	9
1,644,555	0.9	319,453	1.6	403,074	1.7	2,367,081	1.0	Caisses mutuelles et de placement	10
397,144	0.2	31,991	0.2	32,361	0.1	461,498	0.2	Capital risque	11
1,163,161	0.6	171,610	0.9	161,694	0.7	1,496,465	0.7	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
93,524	0.1	29,089	0.1	103,007	0.4	225,619	0.1	Administrations des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:									
29,612,940	16.0	4,285,992	21.7	4,562,181	18.9	38,461,112	16.8	Gouvernement du Canada	14
43,085,859	23.2	1,777,790	9.0	2,002,061	8.3	46,865,711	20.4	Gouvernements provinciaux	15
2,555,264	1.4	228,764	1.2	302,005	1.2	3,086,033	1.3	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
9,250,064	5.0	1,561,631	7.9	1,690,071	7.0	12,501,766	5.4	Obligations d'autres organismes canadiens	17
796,170	0.4	12,312	0.1	148,643	0.6	957,124	0.4	Obligations d'organismes étrangers	18
85,300,297	46.0	7,866,488	39.9	8,704,960	36.0	101,871,745	44.3	Total	19
Actions:									
43,352,862	23.4	5,864,004	29.8	7,170,795	29.6	56,387,661	24.6	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
326,755	0.2	46,514	0.2	106,740	0.4	480,009	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
14,719,601	7.9	1,570,772	8.0	1,938,798	8.0	18,229,170	7.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
58,399,216	31.5	7,481,289	38.0	9,216,333	38.0	75,096,840	32.7	Total	23
Hypothèques:									
3,467,024	1.9	235,545	1.2	598,887	2.5	4,301,455	1.9	Résidentiel	24
2,261,354	1.2	62,932	0.3	719,538	3.0	3,043,824	1.3	Non-résidentiel	25
5,728,378	3.1	298,477	1.5	1,318,425	5.5	7,345,279	3.2	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail:									
4,724,777	2.5	133,410	0.7	434,296	1.8	5,292,483	2.3	Placements directs	27
2,504,205	1.3	168,960	0.9	173,429	0.7	2,846,594	1.2	Placements par le biais de société de gestion	28
7,228,982	3.8	302,370	1.6	607,725	2.5	8,139,077	3.5	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
1,252,805	0.7	151,619	0.8	205,842	0.9	1,610,266	0.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
742,112	0.4	66,219	0.3	126,312	0.5	934,643	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
10,934,089	5.9	1,057,566	5.4	1,471,136	6.1	13,462,791	5.9	Autres placements à court terme	32
12,929,007	7.0	1,275,404	6.5	1,803,290	7.5	16,007,700	7.0	Total	33
Divers:									
2,650,928	1.4	196,886	1.0	239,174	1.0	3,086,988	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
1,775,602	1.0	52,946	0.3	44,534	0.2	1,873,081	0.8	Comptes à recevoir	35
452,984	0.2	1,810	–	2,700	–	457,494	0.2	Autres éléments d'actifs	36
4,879,514	2.6	251,642	1.3	286,408	1.2	5,417,563	2.4	Total	37
185,557,321	100.0	19,706,294	100.0	24,194,225	100.0	229,457,840	100.0	Actif brut	38
667,809	0.4	43,984	0.2	46,420	0.2	758,213	0.3	Dettes et montants à payer	39
184,889,512	99.6	19,662,310	99.8	24,147,805	99.8	228,699,627	99.7	Actif net	40

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

Table 14

Market value of assets by type of plan, 1992

Assets	Total		Defined contribution ¹ Régimes à cotisations déterminées ¹		Composite and other Régimes mixtes et autres	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
Investment in pooled funds of trust companies:						
1 Equity fund (stock fund)	1,139,282	0.5	81,449	1.1	26,842	3.8
2 Fixed income fund (bond fund)	878,747	0.3	92,855	1.2	9,641	1.4
3 Diversified fund	254,344	0.1	126,251	1.7	—	—
4 Mortgage fund	388,587	0.2	88,959	1.2	2,401	0.3
5 Real estate fund	175,967	0.1	5,510	0.1	1,003	0.1
6 Foreign funds	609,389	0.2	56,172	0.7	5,969	0.8
7 Other funds	161,224	0.1	37,942	0.5	4,217	0.6
8 Total	3,607,540	1.5	489,139	6.5	50,074	7.0
9 Pooled funds of investment counsellors	9,604,978	3.8	458,301	6.0	84,606	11.9
10 Mutual and investment funds	2,888,540	1.1	179,112	2.4	60,941	8.6
11 Venture capital	498,939	0.2	4,267	0.1	—	—
12 Segregated funds of insurance companies	1,727,749	0.7	85,280	1.1	—	—
13 Deposit administration funds of insurance companies	400,341	0.2	97,887	1.3	52,816	7.4
Bonds:						
14 Government of Canada	41,415,308	16.4	1,237,147	16.3	98,765	13.9
15 Provincial governments	51,782,655	20.5	774,335	10.2	47,498	6.7
16 Municipal, school boards, etc	3,342,351	1.3	73,690	1.0	1,457	0.2
17 Other Canadian	13,625,778	5.4	823,904	10.9	48,895	6.9
18 Non-Canadian	985,581	0.4	3,924	0.1	593	0.1
19 Total	111,151,673	44.0	2,913,001	38.5	197,208	27.8
Stocks:						
20 Canadian, common	60,748,153	24.1	1,677,585	22.1	135,926	19.1
21 Canadian, preferred	440,523	0.2	4,494	0.1	423	0.1
22 Non-Canadian, common and preferred	23,221,836	9.2	562,537	7.4	28,519	4.0
23 Total	84,410,512	33.5	2,244,616	29.6	164,868	23.2
Mortgages:						
24 Residential	4,715,275	1.9	231,129	3.0	1,089	0.2
25 Non-residential	3,234,429	1.3	19,834	0.3	105	—
26 Total	7,949,704	3.2	250,963	3.3	1,194	0.2
Real estate and lease-backs:						
27 Direct	5,130,580	2.0	76,433	1.0	1,043	0.1
28 Through pension corporation	2,936,106	1.2	39,029	0.5	—	—
29 Total	8,066,686	3.2	115,463	1.5	1,043	0.1
Cash and short term investments:						
30 Cash on hand, in chartered banks, including bank term deposits	1,732,697	0.7	112,987	1.5	9,444	1.3
31 Trust company deposits, including guaranteed investment certificates	1,065,598	0.4	107,544	1.4	14,163	2.0
32 Other short term investments	13,864,485	5.5	402,353	5.3	65,662	9.2
33 Total	16,662,780	6.6	622,885	8.2	89,269	12.5
Miscellaneous:						
34 Accrued interest and dividends receivable	3,185,723	1.3	90,588	1.2	8,147	1.1
35 Accounts receivable	1,892,858	0.7	18,209	0.2	1,568	0.2
36 Other assets	535,349	0.2	15,282	0.2	493	0.1
37 Total	5,613,931	2.2	124,079	1.6	10,208	1.4
38 Gross assets	252,583,373	100.0	7,584,993	100.0	712,225	100.0
39 Debts and amounts payable	781,868	0.3	23,127	0.3	528	0.1
40 Net assets	251,801,505	99.7	7,561,865	99.7	711,698	99.9

¹ Includes money purchase and profit sharing.² Includes final average earnings and average best earnings.

Tableau 14

Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1992

Defined benefit – Prestations déterminées								Éléments d'actifs	No
Final earnings ²		Career average earnings		Flat benefit		Defined benefit total			
Salaire final ²		Salaire moyen de carrière		Rentes forfaitaires		Total des prestations déterminées			
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%		
Placements dans des caisses communes des sociétés de fiducie:									
641,825	0.3	241,181	1.1	147,986	0.6	1,030,992	0.4	Avoir (capital-actions)	1
423,078	0.2	219,875	1.0	133,297	0.5	776,250	0.3	Fonds de revenu fixe (obligations)	2
61,347	–	33,789	0.2	32,957	0.1	128,093	0.1	Fonds diversifiés	3
171,796	0.1	74,411	0.4	51,019	0.2	297,226	0.1	Fonds hypothécaires	4
75,395	–	46,985	0.2	47,074	0.2	189,454	0.1	Biens-fonds	5
374,653	0.2	101,776	0.5	70,819	0.3	547,247	0.2	Valeurs étrangères	6
56,112	–	21,947	0.1	41,004	0.2	119,064	–	Autres fonds	7
1,804,206	0.8	739,964	3.5	524,157	2.1	3,068,327	1.2	Total	8
6,639,972	3.4	1,187,204	5.6	1,234,895	4.9	9,062,071	3.7	Caisses communes des conseillers en placements	9
1,840,751	0.9	349,296	1.7	458,440	1.8	2,648,487	1.1	Caisses mutuelles et de placement	10
424,421	0.2	35,321	0.2	34,930	0.1	494,672	0.2	Capital risque	11
1,258,240	0.6	204,083	1.0	180,146	0.7	1,642,469	0.7	Caisses séparées des compagnies d'assurance	12
115,371	0.1	30,676	0.1	103,592	0.4	249,639	0.1	Administration des dépôts des compagnies d'assurance	13
Obligations:									
30,936,234	15.6	4,445,551	21.1	4,697,611	18.5	40,079,396	16.4	Gouvernement du Canada	14
46,970,982	23.7	1,876,716	8.9	2,113,124	8.3	50,960,822	20.9	Gouvernements provinciaux	15
2,704,211	1.4	244,041	1.2	318,951	1.3	3,267,204	1.3	Municipalités, commissions scolaires, etc	16
9,447,461	4.8	1,588,720	7.5	1,716,797	6.8	12,752,979	5.2	Obligations d'autres organismes canadiens	17
812,469	0.4	14,659	0.1	153,935	0.6	981,064	0.4	Obligations d'organismes étrangers	18
90,871,357	45.9	8,169,688	38.8	9,000,418	35.5	108,041,465	44.2	Total	19
Actions:									
45,410,898	23.0	6,146,906	29.2	7,376,838	29.1	58,934,642	24.1	Ordinaires, de sociétés canadiennes	20
294,652	0.1	44,128	0.2	96,826	0.4	435,605	0.2	Privilégiées, de sociétés canadiennes	21
18,242,345	9.2	2,022,402	9.6	2,366,032	9.3	22,830,779	9.3	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères	22
63,947,895	32.3	8,213,436	39.0	9,839,696	38.8	82,001,027	33.6	Total	23
Hypothèques:									
3,622,852	1.8	246,901	1.2	613,305	2.4	4,483,057	1.8	Résidentiel	24
2,394,459	1.2	69,840	0.3	750,191	3.0	3,214,490	1.3	Non-résidentiel	25
6,017,310	3.0	316,741	1.5	1,363,496	5.4	7,697,547	3.1	Total	26
Biens-fonds et tenures à bail									
4,504,901	2.3	142,128	0.7	406,075	1.6	5,053,104	2.1	Placements directs	27
2,586,666	1.3	159,956	0.8	150,455	0.6	2,897,077	1.2	Placements par le biais de société de gestion	28
7,091,567	3.6	302,084	1.5	556,530	2.2	7,950,181	3.3	Total	29
Encaisse et placements à court terme:									
1,252,805	0.6	151,619	0.7	205,842	0.8	1,610,266	0.7	Encaisse, dans les banques à charte, y compris les dépôts bancaires à terme	30
749,344	0.4	66,653	0.3	127,894	0.5	943,891	0.4	Dépôts dans les sociétés de fiducie, y compris les certificats de placement garantis	31
10,866,353	5.5	1,056,032	5.0	1,474,085	5.8	13,396,470	5.5	Autres placements à court terme	32
12,868,502	6.5	1,274,304	6.0	1,807,821	7.1	15,950,627	6.6	Total	33
Divers:									
2,650,928	1.3	196,886	0.9	239,174	0.9	3,086,988	1.3	Intérêts courus et dividendes à recevoir	34
1,775,602	0.9	52,946	0.3	44,534	0.2	1,873,081	0.8	Comptes à recevoir	35
514,765	0.3	1,913	–	2,896	–	519,574	0.2	Autres éléments d'actifs	36
4,941,295	2.5	251,745	1.2	286,604	1.1	5,479,643	2.3	Total	37
197,820,889	99.8	21,074,542	100.1	25,390,725	100.1	244,286,153	100.0	Actif brut	38
667,809	0.3	43,984	0.2	46,420	0.2	758,213	0.3	Dettes et montants à payer	39
197,153,079	99.7	21,030,558	99.8	25,344,304	99.8	243,527,943	99.7	Actif net	40

¹ Ci-inclus les régimes d'achat et participation aux bénéfices.

² Ci-inclus les régimes salaire moyen de fin de carrière et salaire maximal moyen.

Appendix A

Terms and definitions

Book value	The book value of a security is generally its purchase price but, for practical reasons, it may periodically be adjusted to reflect unrealized gains and losses in the particular security.
Government of Canada annuities	Annuities sold by the federal government pursuant to the 1908 Government Annuities Act. Sale of these annuities has been discontinued. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues and annuities are paid out of the consolidated revenues.
Career average earnings plan	A unit benefit pension plan under which the benefits are based on the participant's average earnings over the entire period of service. For example, a pension might be equal to 2% of these average earnings, times the number of years of service. The earnings base for some of these plans is sometimes amended, excluding earnings before a specific date; for example, the earnings considered may be only those since January 1, 1985.
Contributory pension plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of the benefits.
Defined benefit plan	<p>A pension plan which defines the benefits by a formula stipulated in the plan text. The employer contributions are not predetermined but are a function of the cost of providing the promised pension, taking into consideration employee contributions, if any. Defined benefit plans may be subdivided into two categories:</p> <ul style="list-style-type: none"> - unit benefit plans in which the benefit, for each year of service, is usually expressed as a fixed percentage of earnings over all years of service (career average earnings plan) or over a particular number of years of service (final earnings plan); - flat benefit plans under which the benefit per month is independent of earnings and sometimes also of service.
Defined contribution plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions accumulated plus the return on the investment of these monies and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit administration contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the funds to provide the benefits promised by the plan. The employer has limited investment control.
Final earnings plan	A unit benefit pension plan under which the benefits are calculated as a fixed percentage of the employee's earnings averaged over a specified period immediately before retirement (final average earnings plan) or over a specified period of the employee's highest earnings (average best earnings plan). For example, a pension might be equal to 2% of the average salary earned in the last five years of employment, times the number of years of service.
Flat benefit plan	A pension plan under which the benefits are a fixed amount not usually related to the participant's earnings. For example, a pension might be equal to \$40 per month for each year of service.

Gross assets	Total assets before deducting debts and payables.
Individual trustee	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. someone who is neither connected with nor an employee of the employer).
Market value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net income/net cash flow	Amount remaining after expenditures in a given period are deducted from income for the same period.
Non-contributory plan	A pension plan under which the entire cost of the benefits is borne by the employer.
Other short-term investments	In this report, other short-term investments means assets such as foreign currency deposits, foreign short-term investments, swapped deposits, treasury bills of the various governments, short-term paper, finance and commercial paper and banker's acceptances.
Pension fund society	A society or company established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pooled fund of investment counsellors	A fund held by an investment counselling firm containing all or a portion of the assets of two or more pension funds for investment purposes. Participating pension funds own units of the pooled fund. Investment counselling firms may offer various pooled funds such as equity funds, bond funds, mortgage funds, diversified funds, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Pooled fund of trust companies	A fund held by a trust company containing all or a portion of the assets of two or more pension funds for investment purposes. Participating pension funds own units of the pooled fund. Most trust companies have several pooled funds for equities, bonds, mortgages, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Private sector funds	Pension funds established for employees of incorporated companies, unincorporated businesses, religious, charitable and other non-profit organizations, cooperatives, trade or employee association and, private educational and health institutions.
Public sector funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments and enterprises, crown corporations, government boards, commissions and agencies and, public educational and health institutions.
Registered pension plan (RPP)	A pension plan registered by Revenue Canada and/or by one of the federal or provincial government pension authorities. It is a plan where funds are set aside by an employer to provide a pension to employees when they retire.
RPP benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Segregated fund contract	An insurance company contract under which the assets of the pension plan(s) are segregated from the other monies of the insurance company. The fund may be for a single pension plan or may contain monies from more than one pension plan. There are no investment guarantees and the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund to provide the promised benefits. This type of contract gives the employer more control over the asset mix.
Trust agreement	Contract between an employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a pension fund and/or for the investment of the monies.

For trustee plans established in the province of Québec, evidence of a contractual arrangement between the employer (or union) and the person exercising the fiduciary responsibilities will be accepted in lieu of a written trust agreement.

Trust company

A company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trust company.

Trust company custodial services

Services offered by a trust company in holding and investing the assets of a pension fund for which individuals act as the trustees.

Trusteed pension fund

A fund established according to the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the administration of the fund and/or the investment of the monies. The employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.

Venture capital investment

Direct investment through the acquisition of shares in firms having high market growth potential, usually small and developing businesses. Also includes indirect investments through the acquisition of units of various pooled funds investing in such firms.

Annexe A

Termes et définitions

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué, renfermant les dispositions relatives à la gestion d'une caisse de retraite et/ou au placement des argents. Pour les régimes en fiducie établis dans la province de Québec, l'attestation d'une entente contractuelle entre l'employeur (ou le syndicat) et la personne exerçant les responsabilités fiduciaires pourra remplacer les dispositions écrites du contrat de fiducie.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Autres placements à court terme	Dans ce rapport, les autres placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts en devises étrangères, les placements étrangers à court terme, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les différentes administrations publiques, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et, les acceptations bancaires.
Caisse commune des conseillers en placement	Caisse détenue par une firme de conseillers en placement qui regroupe la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. Les conseillers en placement peuvent offrir différents types de caisse commune tels que les fonds de revenu fixe, les fonds hypothécaires, les fonds diversifiés, etc., permettant ainsi à l'employeur de choisir la composition de son portefeuille.
Caisse commune des sociétés de fiducie	Caisse détenue par une société de fiducie qui regroupe la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. La plupart des sociétés de fiducie offrent différents types de caisse commune: fonds de revenu fixe, fonds hypothécaires, fonds diversifiés, etc., ce qui permet à l'employeur de choisir la composition de son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée aux termes d'un accord fiduciaire entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé de la gestion de la caisse et/ou du placement des argents. L'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Caisses du secteur privé	Caisses créées à l'intention des employés des compagnies incorporées, des entreprises non constituées en société, des organismes religieux, charitables et à but non lucratif, des associations professionnelles et syndicats ouvriers, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisses du secteur public	Caisses créées à l'intention des employés des administrations et des entreprises municipales, provinciales et fédérales, des sociétés de la couronne, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada, des commissions et conseils gouvernementaux ainsi que des établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat de gestion de dépôt	Contrat d'assurance qui garantit le capital de chaque dépôt versé et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. L'employeur a un contrôle limité sur les placements. L'employeur doit garantir que les argents suffiront à payer les prestations prévues par le régime.

Contrat de gestion distincte	Contrat d'assurance en vertu duquel l'actif du ou des régime(s) demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. La caisse peut être détenue au titre d'un seul régime de pension ou encore, être formée des argents de plus d'un régime de pension. Ce type de contrat donne plus de contrôle à l'employeur quant à la composition de son portefeuille mais ne garantit aucun placement. L'employeur doit s'assurer que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaire particulier	Groupe d'individus chargés de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est ni connecté ni employé).
Placement en capital-risque	Placement direct par l'acquisition d'actions d'entreprises ayant un potentiel élevé de croissance, habituellement des petites entreprises ou des entreprises en voie de développement. Comprend également les placements indirects sous forme d'unités acquises dans diverses caisses communes qui investissent dans de telles entreprises.
Prestations d'un REP	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de pension (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont habituellement définies comme étant égales à un pourcentage des gains de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La prestation de retraite représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations et des revenus de placement accumulés et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	Régime de pension dont les prestations sont définies selon une formule faisant l'objet d'une clause dans le texte réglementaire du régime. Les cotisations versées par l'employeur ne sont pas préétablies mais sont plutôt fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu, s'il y a lieu, des cotisations de l'employé. Les régimes à prestations déterminées se répartissent en deux classes: <ul style="list-style-type: none"> - les régimes pourcentage salaire où les prestations, pour chaque année de service, sont exprimées en un pourcentage fixe du salaire moyen de l'employé durant toute sa période de service (régime salaire moyen de carrière) ou durant une période déterminée de service (régime salaire final); - les régimes à rentes forfaitaires qui prévoient des prestations fixes, établies sans égard au salaire et parfois également sans égard aux années de service.
Régime à rentes forfaitaires	Régime de pension en vertu duquel les prestations sont habituellement établies sans égard au salaire des participants. Par exemple, la rente pourrait être de 40\$ par mois pour chaque année de service.
Régime enregistré de pension (REP)	Régime de pension enregistré auprès de Revenu Canada et/ou auprès d'une des régies fédérale ou provinciales de rentes. Il s'agit d'un régime au titre duquel l'employeur met des argents de côté en vue d'assurer une rente aux travailleurs retraités.
Régime de pension contributif	Régime de pension en vertu duquel les employés sont tenus de verser des cotisations, contribuant ainsi à une partie du coût de la rente.
Régime de pension non contributif	Régime de pension dont le coût de la rente est assumé exclusivement par l'employeur.

Régime salaire final	Régime pourcentage salaire selon lequel les prestations sont calculées en fonction du salaire moyen de fin de carrière (régime salaire moyen de fin de carrière) ou du salaire moyen au cours de la période des gains les plus élevés (régime à salaire maximal moyen). À titre d'exemple, une rente pourrait être égale à 2% du salaire moyen des cinq dernières années de service, multiplié par le nombre d'années de service.
Régime salaire moyen de carrière	Régime pourcentage salaire en vertu duquel les prestations sont déterminées en fonction du salaire moyen de toute la période de service. Par exemple, une rente pourrait être égale à 2% de ce salaire moyen, multiplié par le nombre d'années de service. Dans certains de ces régimes, la base des gains est modifiée pour exclure ceux réalisés avant une certaine date; par exemple, les gains depuis le 1 ^{er} janvier 1985 pourraient être les seuls à être considérés.
Rente du gouvernement du Canada	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi de 1908 relative aux rentes sur l'État. La vente de ces rentes a été abolie. Les argents contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes sont versées à même les revenus consolidés.
Rentrées nettes \ revenu net	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférant à une période.
Services de gardiennage des sociétés de fiducie	Services fournis par une société de fiducie en vue de garder et de placer les argents d'une caisse de retraite pour laquelle des individus sont les fiduciaires.
Société de fiducie	Société chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de pension aux termes d'un accord fiduciaire conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et la société de fiducie.
Société de caisse de retraite	Société ou compagnie établie en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le seul but est d'administrer une caisse de retraite comme une caisse en fiducie.
Valeur comptable	La valeur comptable d'un titre est généralement son coût d'achat mais pour des raisons d'ordre pratique, il arrive qu'elle soit rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains ou des pertes non réalisé(e)s en regard de ce titre particulier.
Valeur marchande	La valeur marchande d'un titre représente le prix qui aurait été obtenu (au moment précis de la détermination de cette valeur) si la vente de ce titre avait alors eu lieu.

Appendix B

Questionnaire

Annexe B

Questionnaire



Survey of Trusteed Pension Funds 1992

Confidential when completed

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, Chapter S19

Confidentiality- The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only

The confidentiality provisions of the Statistics Act are not affected by the Access to Information Act

Return in enclosed postage free envelope to Statistics Canada

Pensions Section
Labour Division
7th Floor, Jean Talon Bldg
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613 951 4092

SI VOUS PREFEREZ CE QUESTIONNAIRE
EN FRANÇAIS VEUILLEZ COCHER ☐



(Please correct address if necessary)

Trusteed Pension Fund:

For purposes of this report, a trusteed pension fund is one under which contributions to provide pension benefits are deposited with a trustee who is responsible for the receipt, disbursement and investment of the funds. The trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society hold title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholder plans which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded from this study are those funds that are deposited **in total** with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to a trusteed pension fund?

- ☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada.
- ☐ No - Please elaborate ☐ Fund has been closed
- ☐ Fund is deposited in total with an insurance company under an insurance company contract
- ☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada.

2. If your pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please provide the membership, receipts and disbursements for your plan (items A4., B1. and B2. on pages 2 and 3) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on your pension fund from a trustee outside your company, please complete the following **authorization notice** and return this document to Statistics Canada. Otherwise, continue to page 2.

AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

How many employees were members of this plan at December 31, 1992?
(including employees on temporary layoff) _____

Contributions for a period of one year ending Dec. 31, 1992:

Employee contributions () () () ()

Employer contributions () () () ()

\$ _____

THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund _____

Address _____

to supply Statistics Canada with the information requested in Section 8 of the schedule "Survey of Trusteed Pension Funds, 1992". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates

Name of company _____

Signature _____

Date _____

Title _____



SECTION A: Administrative Data

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

001

OFFICE
USE

2. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

002

a) Corporate trustee

Name of trust company

- 1. Fund invested in pooled fund(s) of trust company ☐
- 2. Fund is segregated portfolio of trust company ☐
- 3. Fund is partly invested in segregated or
deposit accounts of insurance company ☐
- 4. Other (describe) ☐

b) Individual trustees

- 1. Fund is entirely administered by trustees ☐
- 2. Fund is partly invested by trust company ☐
- 3. Fund is partly invested in segregated or
deposit accounts of insurance company ☐
- 4. Trust company services are used as custodian of the assets only ☐
- 5. Other (describe) ☐

c) Pension fund society ☐

d) Other (describe) ☐

3. INVESTMENT DECISION

003

- a) Fund invested at discretion of trustees 1 ☐
- b) Fund invested at direction of employer 2 ☐
- c) Fund invested at direction of outside investment counsel 3 ☐

4. a) Number of employed plan members at December 31, 1992
(including employees on temporary lay-off)

004

b) If dormant fund (see definition on page 1 of this form),
number of employees having equity in fund
at December 31, 1992

005

006

5. Are members **required** to contribute to the pension fund? { Yes 1 ☐
No 2 ☐

S 1

OFFICE USE ONLY

- Q-STAT AC 1 ☐
- LA 2 ☐
- ES 3 ☐
- QU 4 ☐
- TR 5 ☐
- P Y 1 ☐
- N 2 ☐
- A Y 1 ☐
- N 2 ☐

S 2

SECTION B: Financial Data

Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you may have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1992, or nearest fiscal year end. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.

FOR A PERIOD OF ONE YEAR
ENDING DECEMBER 31, 1992
(or nearest fiscal year end)

\$ (omit cents)

1. RECEIPTS AND GAINS

a) **Contributions** - Employee

- Employer

Total contributions

b) Investment income (interest, dividends, etc.)

c) Net realized profit on sales of securities

d) Transfers from other pension plans (specify)

e) Other (specify)

Total receipts and gains

53

2. DISBURSEMENTS AND LOSSES

a) Pension payments out of fund, including lump sum settlements
in lieu of pension at retirement

b) Cost of pensions purchased from insurance companies

c) Cash withdrawals on: Death

Separation

Discontinuation of plan

Change of funding agency

d) Administration costs (if charged against fund)

e) Net realized loss on sales of securities

f) Other (specify)

Total disbursements and losses

54

3. ASSETS		AS OF DECEMBER 31, 1992 (or nearest fiscal year end)	
		Book Value	Market Value
		\$ (omit cents)	
Note: Those assets held in pooled pension funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual funds , or segregated funds of insurance companies should be shown in subsections (a), (b), (c) or (e). DO NOT show detailed breakdown of the composition of these funds into bonds, stocks, mortgages, etc.			
a) Pooled pension funds of trust companies	<ul style="list-style-type: none"> • Equity fund (stock fund) • Fixed income fund (bond fund) • Diversified fund • Mortgage fund • Real estate fund (including energy funds) • Foreign fund • Other (specify) _____ 	300	400
		301	401
		302	402
		303	403
		304	404
		305	405
		306	406
b) Pooled funds of investment counsellors		308	408
c) Mutual and investment funds		310	410
d) Venture capital*		315	415
e) Segregated funds of insurance companies		320	420
f) Deposit administration funds of insurance companies		330	430
		S 5	
g) Bonds	<ul style="list-style-type: none"> • of, or guaranteed by, government of Canada . . . • of, or guaranteed by, provincial government . . . • Canadian municipal governments, school boards, etc. • Other Canadian • Non-Canadian 	340	440
		341	441
		342	442
		343	443
		344	444
h) Stocks	<ul style="list-style-type: none"> • Canadian common • Canadian preferred • Foreign common and preferred 	350	450
		351	451
		352	452
i) Mortgages	<ul style="list-style-type: none"> • Residential • Non-residential 	360	460
		361	461
		S 6	
j) Real estate and lease backs (including petroleum and natural gas properties)	<ul style="list-style-type: none"> • Direct investments • Investments through pension corporations 	370	470
		371	471
k) Miscellaneous	<ul style="list-style-type: none"> • Cash on hand and in chartered banks, including term deposits • Deposits in trust and mortgage loan companies, including GICs • Other short term investments (specify) _____ • Accrued interest and dividends receivable** • Accounts receivable** • Other assets (specify) _____ 	380	480
		381	481
		382	482
		383	483
		384	484
		385	485
Total assets		500	600
Debts and amounts payable (specify) _____		510	610
Net assets		520	620
		S 7	

*Direct and indirect venture investments, including qualified investments permitting expansion of foreign security holdings

**Include only interest, dividends and other income receivable to the extent included in Receipts, under item 1

Signature	Title	Telephone Number	Date



Enquête sur les caisses de retraite en fiducie 1992

Confidentiel une fois rempli

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la statistique, Lois révisées du Canada, 1985, chapitre S19

Confidentialité - Les données déclarées sur ce questionnaire sont protégées en vertu de la Loi sur la statistique du Canada et demeureront strictement confidentielles. Elles ne seront utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de façon agrégée seulement.

Les dispositions de la Loi sur la statistique qui traitent de la confidentialité ne sont modifiées d'aucune façon par la Loi sur l'accès à l'information.

Retournez dans l'enveloppe affranchie ci-jointe à Statistique Canada

Section des pensions
Division du travail
7^{ème} étage, Edifice Jean Talon
Ottawa, Ontario K1A 0T6
613-951-4092

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE
IN ENGLISH, PLEASE CHECK ☐



(Veuillez corriger l'adresse si nécessaire)

Caisse de retraite en fiducie

Dans le présent rapport, une caisse de retraite en fiducie désigne une caisse où les cotisations qui constituent la source des prestations sont confiées à un fiduciaire chargé de leur garde, de leur versement et de leur placement. Il s'agit d'une relation fiduciaire en vertu de laquelle des particuliers (au moins trois), une société de fiducie ou une société de caisse de retraite détiennent, pour le compte des membres du régime, l'actif de la caisse conformément à un contrat écrit en fiducie. Les caisses en fiducie établies à l'intention des actionnaires principaux doivent également être incluses dans cette enquête. Les caisses qui sont déposées **en entier** auprès de compagnies d'assurance aux termes d'un contrat avec une compagnie d'assurance sont spécifiquement exclues de la présente étude.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie, priez de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des caisses simples dans cette étude. Une **caisse globale** est une caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec des régimes de retraite différents pour diverses branches d'activité de l'entreprise. Les cotisations de ces régimes sont versées dans cette caisse et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans cette caisse.

Régimes terminés - Fonds inactifs:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime auquel il n'y a plus d'autres cotisations à verser, doivent être déclarés dans le cadre de la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient liquidées, réparties et que la caisse soit entièrement épuisée.

1. Est-ce que cette organisation gère ou contribue à une caisse de retraite en fiducie?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
- ☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
- ☐ Caisse confiée en entier à une compagnie d'assurance conformément à un contrat d'une compagnie d'assurance
- ☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de retraite participe à une caisse en

fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veuillez indiquer le nombre de participants, les recettes et les dépenses de votre régime (postes A4, B1 et B2 des pages 2 et 3) et retourner ce questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières de votre régime de retraite d'un fiduciaire de l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la **formule d'autorisation** suivante et la retourner à Statistique Canada. Sinon, passez à la page 2.

FORMULE D'AUTORISATION (à compléter seulement si (3) ci-haut s'applique)

Combien de salariés participaient à ce régime au 31 décembre, 1992
(y compris les salariés temporairement mis à pied)

Cotisations pour une période d'un an close le 31 décembre 1992:

\$ Cotisations des salariés

Cotisations salariales

Cotisations patronales

LA PRESENTE AUTORISE

Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie

Adresse

Je fournis à Statistique Canada les renseignements requis dans la Section B du questionnaire "Enquête sur les caisses de retraite en fiducie, 1992". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que pour la production de données agrégées.

Nom de la compagnie

Signature

Date



SECTION A: Données administratives

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

001					
-----	--	--	--	--	--

RÉSERVÉ
AU
BUREAU

2. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

002	
-----	--

a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie

- 1. Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie ☐
- 2. La caisse est un portefeuille en gestion distincte de la société de fiducie ☐
- 3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion
distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
- 4. Autre (préciser) ☐

b) Fiduciaires individuels

- 1. Caisse entièrement administrée par les fiduciaires ☐
- 2. Caisse partiellement placée par la société de fiducie ☐
- 3. Caisse partiellement placée dans un compte en gestion
distincte ou de dépôt d'une compagnie d'assurance ☐
- 4. La société de fiducie agit seulement comme dépositaire de l'actif ☐
- 5. Autre (préciser) ☐

c) Société de caisses de retraite ☐

d) Autre (préciser) ☐

3. DÉCISION DE PLACEMENTS

003

- a) Caisse placée par les fiduciaires à leur discrétion 1 ☐
- b) Caisse placée sur l'ordre de l'employeur 2 ☐
- c) Caisse placée sur l'ordre d'un conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐

4. a) Nombre de participants actifs au régime au 31 décembre 1992
(y compris les salariés temporairement mis à pied)

004					
-----	--	--	--	--	--

b) S'il s'agit d'un fonds inactif (voir définition à la page 1 de ce questionnaire),
indiquez le nombre de salariés qui possédaient des parts dans la caisse
au 31 décembre 1992

005					
-----	--	--	--	--	--

006

5. Les participants sont-ils **tenus** de contribuer à la caisse de retraite? { Oui 1 ☐
Non 2 ☐

S 1

RÉSERVÉ AU BUREAU

- Q-STAT AC 1 ☐
- LA 2 ☐
- ES 3 ☐
- QU 4 ☐
- TR 5 ☐
- P Y 1 ☐
- N 2 ☐
- A Y 1 ☐
- N 2 ☐

S 2

SECTION B: Données financières

Nota: Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1992 ou de la fin de l'année fiscale la plus récente. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le portefeuille détaillé de l'actif est essentiel.

POUR UNE PÉRIODE D'UN AN SE
TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1992
(ou à la fin de l'année financière
la plus rapprochée)

\$ (omettre les cents)

1. RECETTES ET GAINS

a) **Cotisations** - salariales

100

- patronales

101

Cotisations totales

102

b) Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)

103

c) Bénéfice nets réalisé sur la vente de titres

104

d) Transferts d'autres régimes de retraite (*préciser*)

105

e) Autres (*préciser*)

106

Total, recettes et gains

107

S 3

2. DÉPENSES ET PERTES

a) Versements de rentes puisées dans la caisse, y compris règlements en une seule somme au lieu d'une pension lors de la retraite

200

b) Coût des rentes achetées d'une compagnie d'assurance

201

c) Retraits en espèces pour cause de: Décès

202

Cessation d'emploi

203

Abolition de la caisse

204

Changement de caisse

205

d) Frais d'administration (s'ils sont imputés sur la caisse)

206

e) Perte nette subie sur la vente de titres

207

f) Autres (*préciser*)

208

Total, dépenses et pertes

209

S 4

3. ACTIF

Nota: L'actif détenu dans les caisses communes de retraite d'une société de fiducie, les caisses communes des conseillers en placements, les caisses mutuelles ou les caisses séparées des compagnies d'assurance doit être indiqué aux sous-sections a), b), c) ou e). **N'INDIQUEZ PAS** la répartition détaillée de ces caisses en obligations, actions ou hypothèques, etc.

- a) **Caisses communes de retraite d'une société de fiducie**
- Avoir (capital-actions)
 - Fonds de revenu fixe (obligations) ...
 - Fonds diversifiés
 - Fonds hypothécaires
 - Biens-fonds (ci-inclus les caisses du secteur de l'énergie)
 - Valeurs étrangères
 - Autres (préciser)
- b) **Caisses communes des conseillers en placements**
- c) **Caisses mutuelles et de placements**
- d) **Capital-risque***
- e) **Caisses séparées des compagnies d'assurance**
- f) **Administration des dépôts des compagnies d'assurance**

AU 31 DÉCEMBRE 1992 (ou à la fin de l'année financière la plus rapprochée)			
Valeur comptable		Valeur marchande	
S (omettre les cents)			
300		400	
301		401	
302		402	
303		403	
304		404	
305		405	
306		406	
308		408	
310		410	
315		415	
320		420	
330		430	

S 5

- g) **Obligations**
- du gouvernement du Canada ou garanties par lui
 - des gouvernements provinciaux ou garanties par eux
 - des gouvernements municipaux, conseils scolaires, etc.
 - d'autres organismes canadiens
 - d'organismes non canadiens
- h) **Actions**
- Ordinaires de sociétés canadiennes
 - Privilégiées de sociétés canadiennes
 - Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
- i) **Hypothèques**
- Résidentiel
 - Non-résidentiel

340		440	
341		441	
342		442	
343		443	
344		444	
350		450	
351		451	
352		452	
360		460	
361		461	

S 6

- j) **Biens-fonds et tenures à bail**, (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers)
- Placements directs
 - Placements par l'entremise d'une corporation pour la gestion d'une caisse de retraite
- k) **Divers**
- Encaisse et dépôts, dans les banques à charte, y compris dépôts bancaires à terme
 - Dépôts, dans les sociétés de fiducie et de prêts hypothécaires, y compris les CGP
 - Autres placements à court terme (préciser)
 - Intérêts courus et dividendes à recevoir**
 - Comptes à recevoir**
 - Autres éléments d'actif (préciser)

370		470	
371		471	
380		480	
381		481	
382		482	
383		483	
384		484	
385		485	

Total, actif

Dettes et montants à payer (préciser)

Actif net

500		600	
510		610	
520		620	

S 7

*Capital-risque direct et indirect, y compris les placements admissibles permettant d'accroître l'acquisition de titres étrangers.

**Ne prendre en compte que l'intérêt, les dividendes et les autres revenus à toucher tels qu'ils figurent dans les recettes sous le poste 1.

Signature	Fonction	Numéro de téléphone	Date

Appendix C

Technical Notes

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to the trust company or the fund manager who are better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture.

Coding

Trusteed pension funds are classified by type of trust agreement, investment decision-maker, type of organization of the employer, sector (public vs. private), type of plan (defined benefit vs. defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of trust agreement and investment decision-maker. This information is verified by the Pensions Section staff of Statistics Canada, who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all pension plans in Canada. (Data from this survey are published in **Pension Plans in Canada**, catalogue no. 74-401.) The classification by type of plan and by sector is taken from this database. If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. The Pensions Section staff verify manually the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once these verification and correction processes are complete, the data are entered onto computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors corrected before the data are tabulated.

Annexe C

Notes techniques

Collecte de données

Au cours des trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de pension financé au moyen d'un accord fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position pour fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété nous est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classées selon le type d'accord fiduciaire, selon le décideur de placement, selon le type d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé/public), selon le genre de régime (prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classent la caisse selon le type d'accord fiduciaire et le décideur de placement. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de la section des pensions de Statistique Canada qui repère et corrige les inconsistencies et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base des données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de pension au Canada. (Les résultats de cette enquête se retrouvent dans la publication intitulée **Régimes de pension au Canada**, n° 74-401 au catalogue.) Les données de cette enquête ont aussi permis les classifications selon le genre de régime et selon le secteur. Si plus d'un régime de pension participe à la même caisse, le classement de cette caisse est fondé sur le genre de régime auquel adhère la majorité des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

Les procédés de vérification se font manuellement et par ordinateur. Le personnel de la section des pensions vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles des années précédentes. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen des données historiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrée de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations déclarées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est effectuée, cette fois-ci, par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/estimation

Data for non-respondents are estimated using the information for the same fund from the most recent available year. The income and expenditure data (excluding profit and loss figures) are repeated and a new asset total (at book value) is calculated by adding the new net income figure to the asset total from the last reference period. The assets are then distributed across the various investment categories using the most recent available distribution that was reported. This estimation process is fully automated. For information concerning the imputation of market value, when it is not reported, see **Scope and method of survey**.

Comparability over time

With the exception of the following, the data available from the trustee pension fund survey are comparable over time.

The classification of funds by sector has recently been the subject of re-examination. A new definition of public sector was adopted for the 1992 file, one that corresponds to that used by the Standards Division and the Public Institutions Division of Statistics Canada. The changes to sector classification have not been made retroactively. Therefore some of the changes observed between 1992 and earlier years with respect to data by sector are due to this reclassification. Most notably, the majority of the funds for universities, previously coded to the private sector, are now considered to be public sector funds. However, prior to 1983, education and health organizations were all in the public sector. For more information on the effect of this reclassification, contact Johanne Pineau at (613) 951-4034.

Imputation/estimation

L'imputation de données pour les caisses non répondantes consiste à répéter les valeurs de l'année précédente pour ce qui est des revenus et des dépenses (excluant les profits et les pertes sur la vente de titres); on calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de la dernière année de référence, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite réparti en ses divers éléments selon la répartition indiquée dans la déclaration la plus récente. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Pour des informations concernant l'estimation de la valeur marchande de l'actif, lorsque cette dernière n'est pas déclarée, se référer à la section **Champ et méthode d'enquête**.

Comparabilité dans le temps

De façon générale, les résultats de l'enquête sur les caisses de retraite en fiducie sont comparables dans le temps.

La classification des caisses selon le secteur a cependant fait l'objet d'un réexamen. La nouvelle définition du secteur public qui a été adoptée aux fins des données présentes est celle établie conjointement par la Division des normes et la Division des institutions publiques de Statistique Canada. Les modifications qui s'ensuivent ont été appliquées à la base de données de 1992 sur les caisses de retraite en fiducie mais non rétroactivement. Cela implique que certaines variations observées entre 1992 et les années antérieures, dans les données selon le secteur, peuvent en partie être attribuables à cette nouvelle définition du secteur public. Le reclassement a surtout affecté les universités qui, pour la plupart, sont passées du secteur privé au secteur public. Cependant, avant 1983, les organismes d'éducation et de santé étaient tous compris dans le secteur public. Pour plus de précision quant à l'effet du reclassement, veuillez contacter Johanne Pineau, (613) 951-4034.

**MODALITÉS DE PAIEMENT:**

VISA, MasterCard et bon de commande seulement
Veuillez ne pas envoyer de confirmation: le bon télécopié tient lieu de commande originale.

(Veuillez écrire en caractères d'imprimerie.)

Télécopieur

Veuillez vous assurer de remplir le bon au complet.

(Cochez une seule case)

 MasterCard

N° de carte

Signature _____

Date d'expiration

 Paiement inclus

Veuillez faire parvenir votre chèque ou mandat-poste à l'ordre du
Receveur général du Canada – Publications.

 N° du bon de commande

(Veuillez joindre le bon)

Signature de la personne autorisée

TOTAL GÉNÉRAL

PF 093238

MERCI DE VOTRE COMMANDE!



Canada

Canada's only monthly source of detailed wage information!

If your professional responsibilities lie in business, labour or government? Then you must come to grips with how changes in the price of labour can impact on your organization. **Employment, Earnings and Hours** is the journal to help you evaluate the implications of wage and salary fluctuations.

Employment, Earnings and Hours is based on data from 42,000 Canadian firms. It's the largest monthly business survey in the country. And it's the only source of weekly and hourly earnings data in Canada. Each issue reports on the number of payroll employees by industry, average standard work weeks, overtime payments and much more! And the data covers over 280 major industry groups!

Each month, **Employment, Earnings and Hours** includes a succinct "Highlights" section reporting on major monthly developments. And every quarter, a feature article analyses a significant labour topic that will increase your knowledge of Canada's labour market.

Use **Employment, Earnings and Hours** to:

- safeguard your company from industry-specific cost increases or losses due to inflation when signing multi-year contracts;
- strengthen your position for negotiating wage increases and salary adjustments;
- make your contract bids more competitive;
- pinpoint future wage and salary expenditures

Employment, Earnings and Hours will help you track wage changes, analyse the employment situation by industry, measure the economic performance of your firm against the average for firms in similar industries and develop escalation clauses in long-term contracts

Subscribe to **Employment, Earnings and Hours** (Catalogue no. 72-002) for \$285 (plus \$19.95 GST) in Canada, US\$342 in the United States and US\$399 in other countries. If you aren't completely satisfied with your subscription - for any reason - you may cancel and receive a full refund on all undelivered issues!

To order, write **Publication Sales, Statistics Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0T6**, or contact the nearest Statistics Canada Regional Reference Centre listed in this publication. For faster ordering, call toll-free 1-800 267 6677 or fax your order to 1-613 951 1584. Please do not send confirmation copy of a fax or telephone order.

L'unique source mensuelle canadienne de renseignements détaillés sur les salaires!

Êtes-vous au sein d'une entreprise, d'un syndicat ou de l'administration publique? Il vous faut alors bien saisir comment les fluctuations des salaires influent sur votre organisation.

Emploi, gains et durée du travail est la revue qui vous aidera à évaluer les conséquences des fluctuations au chapitre des salaires et des traitements

Emploi, gains et durée du travail est établi selon des données provenant de 42 000 entreprises canadiennes. C'est la plus vaste enquête mensuelle de conjoncture au pays. Et c'est la seule source de données sur la rémunération hebdomadaire ou horaire au Canada. Chaque numéro détermine le nombre d'employés rémunérés par industrie, la semaine de travail normale moyenne, la rémunération versée pour les heures supplémentaires, et bien d'autres éléments! Ces données portent sur 280 importants groupes d'activité!

Chaque mois, **Emploi, gains et durée du travail** renferme une brève section intitulée «Faits saillants» resumant les principaux développements survenus au cours du mois. Et chaque trimestre, vous trouverez une analyse fouillée sur une importante question dans le domaine du travail qui vous permettra d'approfondir votre connaissance du marché du travail au Canada.

Utilisez **Emploi, gains et durée du travail** pour :

- mettre votre compagnie à l'abri des augmentations de coûts relatives à votre industrie ou des pertes causées par l'inflation au moment de signer des contrats qui s'étendent sur plusieurs années
- renforcer votre position de négociation lors d'augmentations et de rajustements de traitements et de salaires;
- rendre plus concurrentielles vos soumissions contractuelles
- préciser vos dépenses futures au chapitre des traitements et salaires

Emploi, gains et durée du travail vous aidera à suivre l'évolution des salaires, à analyser la situation de l'emploi par industrie, à mesurer les résultats économiques de votre entreprise par rapport à la moyenne des entreprises des branches d'activité semblables et à développer les clauses à échelle mobile prévues dans les conventions à long terme

Abonnez-vous à **Emploi, gains et durée du travail** (no 72-002 au Catalogue) pour 285 \$ (plus 19,95 \$ de TPS) au Canada, 342 \$ US aux États-Unis et 399 \$ US dans les autres pays. Si pour une quelconque raison vous n'êtes pas satisfait, vous pouvez annuler votre abonnement et nous vous rembourserons dans sa totalité la portion non utilisée de l'abonnement.

Pour commander, veuillez écrire à **Vente des publications, Statistique Canada, Ottawa (Ontario), K1A 0T6** ou communiquer avec le Centre régional de consultation de Statistique Canada le plus proche (voir la liste figurant dans la présente publication). Pour commander plus rapidement, appelez sans frais le 1 800 267 6677 ou expédiez votre commande par télécopieur au numéro 1-613 951 1584. Veuillez ne pas envoyer de chèques ou d'ordres de paiement par mandat postal.

HIRE OUR TEAM OF RESEARCHERS FOR \$53 A YEAR



NOTRE ÉQUIPE DE CHERCHEURS EST À VOTRE SERVICE POUR 53\$ PAR ANNÉE

Subscribing to **Perspectives on Labour and Income** is like having a complete research department at your disposal. Solid facts. Unbiased analysis. Reliable statistics.

But **Perspectives** is more than just facts and figures. It offers authoritative insights into complex labour and income issues, analysing the statistics to bring you simple, clear summaries of where the labour market and income distributions are headed.

Our team of experts is working to bring you the latest labour and income data. Each quarterly issue has:

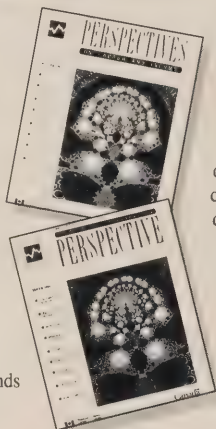
- topical articles on current labour and income trends
- more than 50 key labour and income indicators
- a review of ongoing research projects
- information on new survey results

As a special bonus, twice a year you will also receive a Labour Market Review, giving you up-to-the-minute analysis and data of how the labour market has performed over the last six months or year.

And all for only \$53.00.

Thousands of Canadian professionals turn to **Perspectives** to discover new trends in labour and income and to stay up-to-date on the latest research findings. As a subscriber, you will get the inside story.

We know you'll find **Perspectives** indispensable. GUARANTEED. If you aren't convinced after reading your first issue, we'll give you a FULL REFUND on all outstanding issues. Order your subscription to **Perspectives** today.



S'abonner à **L'emploi et le revenu en perspective**, c'est disposer d'une division entière de chercheurs à votre service. Des faits solides. Des analyses objectives. Des statistiques fiables.

La publication n'a pas que des faits et des chiffres. Elle offre également des analyses de fond sur des questions complexes touchant l'emploi et le revenu, de façon à fournir des indications claires et précises sur les tendances actuelles du marché du travail et de la répartition des revenus.

Notre équipe de spécialistes travaille activement afin de mettre à votre disposition des données actuelles sur l'emploi et le revenu. Dans chacun des numéros trimestriels, vous trouverez

- des articles de fond rédigés par des spécialistes de l'emploi et du revenu;
- plus de 50 indicateurs clés de l'emploi et du revenu;
- un aperçu des projets de recherche en cours;
- de l'information provenant des nouvelles enquêtes.

En plus, vous recevrez une revue du marché du travail, un supplément publié deux fois par année.

Tout cela pour 53 \$ seulement!

Des milliers de professionnels au Canada consultent **Perspective** pour connaître les tendances de l'emploi et du revenu, ainsi que les plus récents résultats de recherche. Votre abonnement vous permettra de connaître tous les faits.

Nous savons que **L'emploi et le revenu en perspective** deviendra pour vous un outil indispensable. Nous le garantissons. Si vous n'êtes pas satisfaits après avoir lu le premier numéro, nous vous REMBOURSERONS le montant payé pour les numéros à venir. Abonnez-vous à **Perspective** dès aujourd'hui.

ORDER NOW!

For only \$53 (plus \$3.71 GST) you will receive the latest labour and income research (4 issues per year). Subscription rates are US\$64 for U.S. customers and US\$74 for customers outside North America. Fax your Visa or MasterCard order to: 613-951-1584

Call toll free:

1-800-267-6677

Or mail to:

Publication Sales and Service
Statistics Canada
Ottawa, Ontario K1A 0T6
Or contact your nearest
Statistics Canada Reference
Centre listed in this
publication.

ABONNEZ-VOUS DÈS MAINTENANT!

Pour 53 \$ seulement (plus 3,71 \$ de TPS), vous recevrez les plus récentes recherches sur l'emploi et le revenu (quatre numéros par année). L'abonnement est de 64 \$ US aux États-Unis et de 74 \$ US à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Faites parvenir votre commande par télécopieur (Visa ou MasterCard) : 613-951-1584

par téléphone (sans frais) :

1-800-267-6677

par courrier :

Publications - Ventes et services
Statistique Canada
Ottawa (Ontario) K1A 0T6
ou contactez le bureau de Statistic
Canada le plus proche.
(Voir la liste dans la
présente publication.)

Catalogue 74-201 Annual

Catalogue 74-201 Annual

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics

1993

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1993



Statistics
Canada

Statistique
Canada

Canada

Data in Many Forms...

Statistics Canada disseminates data in a variety of forms. In addition to publications, both standard and special tabulations are offered. Data are available on CD, diskette, computer print-out, microfiche and microfilm, and magnetic tape. Maps and other geographic reference materials are available for some types of data. Direct online access to aggregated information is possible through CANSIM, Statistics Canada's machine-readable database and retrieval system.

How to Obtain More Information

Inquiries about this publication and related statistics or services should be directed to:

Thomas Dufour (613) 951-2088
Pensions Section,
Labour Division,
Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6
or to the Statistics Canada reference centre in:

Halifax (1-902-426-5331)	Regina (1-306-780-5405)
Montréal (1-514-283-5725)	Edmonton (1-403-495-3027)
Ottawa (1-613-951-8116)	Calgary (1-403-292-6717)
Toronto (1-416-973-6586)	Vancouver (1-604-666-3691)

Toll-free access is provided in all provinces and territories, for users who reside outside the local dialing area of any of the regional reference centres.

Newfoundland, Labrador, Nova Scotia, New Brunswick and Prince Edward Island	1-800-565-7192
Quebec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Saskatchewan	1-800-667-7164
Manitoba	1-800-661-7828
Southern Alberta	1-800-882-5616
Alberta and Northwest Territories	1-800-563-7828
British Columbia and Yukon	1-800-663-1551
Telecommunications Device for the Hearing Impaired	1-800-363-7629
Toll Free Order Only Line (Canada and United States)	1-800-267-6677

How to Order Publications

This and other Statistics Canada publications may be purchased from local authorized agents and other community bookstores, through the local Statistics Canada offices, or by mail order to Marketing Division, Sales and Service, Statistics Canada, Ottawa, K1A 0T6.

(1-613-951-7277)
Facsimile Number (1-613-951-1584)
Toronto Credit Card Only (1-416-973-8018)

Standards of Service to the Public

To maintain quality service to the public, Statistics Canada follows established standards covering statistical products and services, delivery of statistical information, cost-recovered services and service to respondents. To obtain a copy of these service standards, please contact your nearest Statistics Canada Regional Reference Centre.

Des données sous plusieurs formes...

Statistique Canada diffuse les données sous formes diverses. Outre les publications, des totalisations habituelles et spéciales sont offertes. Les données sont disponibles sur disque compact, disquette, imprimé d'ordinateur, microfiche et microfilm, et bande magnétique. Des cartes et d'autres documents de référence géographiques sont disponibles pour certaines sortes de données. L'accès direct à des données agrégées est possible par le truchement de CANSIM, la base de données ordinolinguée et le système d'extraction de Statistique Canada.

Comment obtenir d'autres renseignements

Toute demande de renseignements au sujet de cette publication ou de statistiques et services connexes doit être adressée à la:

Thomas Dufour (613) 951-2088
Section des pensions,
Division du travail,
Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6
ou au centre de consultation de Statistique Canada à:

Halifax (1-902-426-5331)	Regina (1-306-780-5405)
Montréal (1-514-283-5725)	Edmonton (1-403-495-3027)
Ottawa (1-613-951-8116)	Calgary (1-403-292-6717)
Toronto (1-416-973-6586)	Vancouver (1-604-666-3691)

Un service d'appel interurbain sans frais est offert, dans toutes les provinces et dans les territoires, aux utilisateurs qui habitent à l'extérieur des zones de communication locale des centres régionaux de consultation.

Terre-Neuve, Labrador, Nouvelle-Écosse, Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard	1-800-565-7192
Québec	1-800-361-2831
Ontario	1-800-263-1136
Saskatchewan	1-800-667-7164
Manitoba	1-800-661-7828
Sud de l'Alberta	1-800-882-5616
Alberta et Territoires du Nord-Ouest	1-800-563-7828
Colombie-Britannique et Yukon	1-800-663-1551
Appareils de télécommunications pour les malentendants	1-800-363-7629
Numéro sans frais pour commander seulement (Canada et États-Unis)	1-800-267-6677

Comment commander les publications

On peut se procurer cette publication et les autres publications de Statistique Canada auprès des agents autorisés et des autres librairies locales, par l'entremise des bureaux locaux de Statistique Canada, ou en écrivant à la Division du marketing, Ventes et Service, Statistique Canada, Ottawa, K1A 0T6.

(1-613-951-7277)
Numéro du télécopieur (1-613-951-1584)
Toronto Carte de crédit seulement (1-416-973-8018)

Normes de service au public

Afin de maintenir la qualité du service au public, Statistique Canada observe des normes établies en matière de produits et de services statistiques, de diffusion d'information statistique, de services à recouvrement des coûts et de services aux répondants. Pour obtenir une copie de ces normes de service, veuillez communiquer avec le Centre de consultation régional de Statistique Canada le plus près de chez vous.



Statistics Canada
Labour Division
Pensions Section

Trusteed Pension Funds

Financial Statistics

1993

Statistique Canada
Division du travail
Section des pensions

Caisses de retraite en fiducie

Statistiques financières

1993

Published by authority of the Minister
responsible for Statistics Canada

© Minister of Industry,
Science and Technology, 1995

All rights reserved. No part of this publication
may be reproduced, stored in a retrieval system or
transmitted in any form or by any means, electronic,
mechanical, photocopying, recording or otherwise
without prior written permission from Licence
Services, Marketing Division, Statistics Canada,
Ottawa, Ontario, Canada K1A 0T6.

March 1995

Price: Canada: \$42.00
United States: US\$51.00
Other Countries: US\$59.00

Catalogue No. 74-201

ISSN 0835-4634

Ottawa

Publication autorisée par le ministre
responsable de Statistique Canada

© Ministre de l'Industrie, des Sciences
et de la Technologie, 1995

Tous droits réservés. Il est interdit de reproduire ou de
transmettre le contenu de la présente publication, sous
quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, sous
enregistrement sur support magnétique, reproduction
électronique, mécanique, photographique, ou autre, ou
de l'emmagasiner dans un système de recouvrement,
sans l'autorisation écrite préalable des Services de
concession des droits de licence, Division du
marketing, Statistique Canada, Ottawa, Ontario,
Canada K1A 0T6.

Mars 1995

Prix : Canada : 42 \$
États-Unis : 51 \$ US
Autres pays : 59 \$ US

N° 74-201 au catalogue

ISSN 0835-4634

Ottawa

Note of Appreciation

Canada owes the success of its statistical system to a long-standing cooperation involving Statistics Canada, the citizens of Canada, its businesses, governments and other institutions. Accurate and timely statistical information could not be produced without their continued cooperation and goodwill.

Note de reconnaissance

Le succès du système statistique du Canada repose sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada et la population, les entreprises, les administrations canadiennes et les autres organismes. Sans cette collaboration et cette bonne volonté, il serait impossible de produire des statistiques précises et actuelles.

Table of contents

	Page
Highlights	1
Introduction	2
Scope and method of survey	2
Relative importance of trustee pension funds	5
Funds and members	10
Assets	11
Income and expenditures	19
Public and private sectors	22
Foreign investment	28
Contributory and non-contributory funds	31
Size of funds	36
Type of plan	38

Statistical tables

1. Income and expenditures by contributory status	43
2. Book value of assets by contributory status	44
3. Market value of assets by contributory status	45
4. Income and expenditures by type of organization	46
5. Book value of assets by type of organization	48
6. Market value of assets by type of organization	50
7. Income and expenditures by asset-size group	52

Table des matières

	Page
Faits saillants	1
Introduction	2
Champ et méthode d'enquête	2
Importance relative des caisses de retraite en fiducie	5
Caisses et participants	10
Actif	11
Revenu et dépenses	19
Secteurs public et privé	22
Placements à l'étranger	28
État contributif ou non contributif de la caisse	31
Taille de la caisse	36
Genre de régime	38

Tableaux statistiques

1. Revenu et dépenses selon l'état contributif	43
2. Valeur comptable de l'actif selon l'état contributif	44
3. Valeur marchande de l'actif selon l'état contributif	45
4. Revenu et dépenses selon le type d'organisme	46
5. Valeur comptable de l'actif selon le type d'organisme	48
6. Valeur marchande de l'actif selon le type d'organisme	50
7. Revenu et dépenses selon la taille de l'actif	52

Table of contents - Concluded

Table des matières - fin

8. Book value of assets by asset-size group	54	8. Valeur comptable de l'actif selon la taille de l'actif	54
9. Market value of assets by asset-size group	56	9. Valeur marchande de l'actif selon la taille de l'actif	56
10. Income and expenditures by type of plan	58	10. Revenu et dépenses selon le genre de régime	58
11. Book value of assets by type of plan	60	11. Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime	60
12. Market value of assets by type of plan	62	12. Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime	62
Appendix A - Terms and definitions	65	Annexe A - Termes et définitions	67
Appendix B - Quarterly Survey of Trusteed Pension Funds	71	Annexe B - Enquête trimestrielle des caisses de retraite en fiducie	71
Appendix C - Questionnaire	73	Annexe C - Questionnaire	73
Appendix D - Technical notes	83	Annexe D - Notes techniques	83
FOR FURTHER READING	87	LECTURES SUGGÉRÉES	87

NOTE: Changes made to the questionnaire used for the 1993 survey and to the classification of funds by type of organization have resulted in changes to the tables included in this publication. For a more complete description of these changes, see Appendix D (**Technical notes**).

Also, tables do not include data for 1991 as the survey was suspended for that year.

NOTE: En raison des modifications apportées au questionnaire de l'enquête de 1993 et à la classification des caisses selon le genre d'organisme, les tableaux inclus dans cette publication ont changé comparativement à ceux des numéros précédents. Pour une description plus complète de ces modifications, veuillez consulter l'annexe D (**Notes techniques**).

De plus, puisque l'enquête de 1991 n'a pas eu lieu, les tableaux excluent des données pour cette année.

Highlights

- The assets of trustee pension funds represent one of the largest pools of capital in Canada, second only to the financial assets of chartered banks. These funds hold close to two-thirds of the assets of all registered (i.e. employer-sponsored) pension plans. By the end of 1993, the market value of the assets held by trustee funds had reached almost \$312 billion, up 20% from 1992. This is the largest increase recorded since 1985. (Excluded from the increase calculation are the assets of several large public sector funds introduced in 1993.)
- The growth in assets in 1993 was primarily due to booming stock market conditions; this was reflected in a substantial increase in total income, in large part attributable to profits on the sale of securities. These profits constituted 24% of all revenue in 1993 and rose to a level (\$9.6 billion) almost twice as high as that of any previously recorded year.
- The market value of stocks as a proportion of total assets continued to rise, from about 30% in the mid 1980s to almost 36% in 1993. This was due both to increased purchases and to a growth in their value. Bonds continued to constitute the largest share of the funds' portfolio (41%).
- Over 13% of the market value of trustee pension fund assets was invested outside Canada at the end of 1993. This proportion has been growing steadily, although it is still well below the 1993 legal limit for investment abroad (18% of the book value of total assets).
- Funds covering public sector employees held over 60% of the assets of all trustee pension funds. The investment portfolio of the two sectors differed in that private sector funds held a larger proportion of their assets in stocks than bonds (40% vs. 33.5%) whereas the reverse was true for public sector funds (45% for bonds vs. 34% for stocks).

Faits saillants

- L'actif des caisses de retraite en fiducie, le deuxième en importance après celui des banques à charte, représente une des plus importantes réserves de capitaux au Canada. Ces caisses détiennent près des deux tiers de l'actif de tous les régimes enregistrés de pension (c'est-à-dire offerts par l'employeur). À la fin de 1993, la valeur marchande de l'actif détenu par les caisses en fiducie atteignait presque 312 milliards\$, ayant augmenté de 20% en regard de 1992. Cette croissance était la plus forte à être enregistrée depuis 1985. (Le calcul de ce taux de croissance ne tient pas compte des quelques grosses caisses du secteur public qui ont été ajoutées à l'univers en 1993.)
- La prospérité du marché boursier en 1993 fut grandement responsable de la croissance substantielle de l'actif et du revenu total, plus particulièrement des bénéfices sur la vente de titres. Ces bénéfices représentaient 24% du revenu total en 1993 et s'élevaient à 9,6 milliards\$, soit presque deux fois le sommet enregistré auparavant.
- La proportion de l'actif total détenu sous forme d'actions (en valeur marchande) a continué de grimper, passant d'environ 30% au milieu des années quatre-vingts à presque 36% en 1993. Cela est attribuable à de plus fortes acquisitions d'actions ainsi qu'à une croissance de leur valeur. Les obligations constituaient toujours la plus importante part du portefeuille des caisses (41%).
- À la fin de 1993, plus de 13% de la valeur marchande de l'actif était placé à l'étranger. Cette proportion n'a cessé d'augmenter, bien qu'elle demeurait toujours sous la limite alors légalement permise (18% de la valeur comptable de l'actif total).
- Les caisses couvrant les employés du secteur public détenaient plus de 60% de l'actif de l'ensemble des caisses de retraite en fiducie. Les portefeuilles des deux secteurs différaient dans le sens que les caisses du secteur privé détenaient une plus grande proportion de leur actif sous forme d'actions que d'obligations (40% contre 33,5%) alors que c'était le contraire au secteur public (45% en obligations et 34% en actions).

Introduction

This report provides data on the financial aspects of trustee pension funds for 1993. More precisely, the financial year of trustee pension funds ending anywhere between April 1, 1993 and March 30, 1994 constitutes the reference period for these data. This publication is a continuation of a series of reports produced since 1957 (except for 1991) and presents statistics on the receipts, disbursements, assets and characteristics of all trustee pension funds. The data are based on the results of a survey of all trustee pension funds in Canada. The collaboration of the employers, trustees and managers of the funds in the survey was excellent and this co-operation is gratefully acknowledged.

Other reports produced by the Pensions Section, which can be used to complement the information provided here, are **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds** (catalogue no. 74-001, quarterly) and **Pension Plans in Canada** (catalogue no. 74-401, biennial). Also, to supplement the information included in this report, a number of additional tabulations are available on request.

Scope and method of survey

A registered pension plan (RPP) is a pension plan sponsored by an employer, group of employers or by a union; its purpose is to provide members of the plan with a regular income after retirement. According to the provisions of the Income Tax Act, an RPP must be funded according to the terms of one of the following funding instruments/arrangements: a trust agreement, an insurance company contract or an arrangement administered by the federal or a provincial government. (Some of the latter are referred to as consolidated revenue arrangements.¹)

The funding instrument is the legal document that defines the obligation of the funding agency (trust company, insurance company, pension fund society,...) with respect to the pension plan. It is defined as the agreement or contractual arrangements under which contributions are held, accumulated and invested. In recent years, many employers have diversified both the fund management and the investment decision

¹ The plans of some provincial governments operate as consolidated revenue arrangements, most operate much like a trustee fund and are included in this survey.

Introduction

Le présent rapport porte sur les aspects financiers des caisses de retraite en fiducie en vigueur en 1993. Plus précisément, l'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} avril 1993 et le 30 mars 1994 constitue la période de référence de ces données. Ce rapport est la suite d'une série de bulletins publiés depuis l'année de référence 1957 (à l'exception de 1991) et renferme des statistiques sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie ainsi que sur leurs diverses caractéristiques. Les données sont établies à partir des résultats d'une enquête menée auprès de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada. Nous remercions sincèrement les employeurs, les fiduciaires et les gestionnaires des caisses qui nous ont accordé leur entière collaboration dans le cadre de l'enquête.

La section des pensions produit également d'autres rapports qui peuvent être utilisés comme source d'information complémentaire. Il s'agit de la publication trimestrielle intitulée **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue) et de la publication biennale **Régimes de pension au Canada** (n° 74-401 au catalogue). Des totalisations supplémentaires au présent rapport sont également disponibles sur demande.

Champ et méthode d'enquête

Un régime enregistré de pension (REP) est un régime de retraite offert par un employeur, un groupe d'employeurs ou un syndicat; il a pour but de fournir à ses participants un revenu régulier lors de la retraite. Pour être agréé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu, un REP doit être financé au moyen d'un des modes suivants: un accord fiduciaire, un contrat d'assurance ou un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou un gouvernement provincial. (Certains de ces arrangements sont appelés régimes financés à même les fonds de revenus consolidés.¹)

Le mode de financement ou, convention de gestion financière, désigne le document juridique qui établit les obligations des gestionnaires financiers (société de fiducie, compagnie d'assurances, société de caisse de retraite,...) relativement au régime de pension. Il s'agit de l'accord ou des accords contractuels aux termes desquels les cotisations sont détenues, accumulées et placées. Ces dernières années, plusieurs employeurs ont diversifié à la fois leurs méthodes

¹ Les régimes de pension de certains gouvernements provinciaux sont financés à même les fonds de revenus consolidés; la plupart opèrent plutôt comme un régime en fiducie et sont compris dans cette enquête.

processes. For purposes of this report, however, the funding instrument is the contractual agreement(s) registered with the pension authority and/or Revenue Canada.

This survey focuses on pension funds established by plans in both the public and private sectors that operate according to the terms of a trust agreement. A trust is a fiduciary relationship in which individuals (at least three) or a trust company hold title to the assets of the fund in accordance with the trust agreement, for the benefit of the plan members. (For purposes of this report, funds administered by a pension fund society are also considered trustee; in 1993, there were 11 such funds with 88,000 active members.) In many cases, the individual fund may be split amongst different investment managers through contractual arrangements with any number of trust companies, insurance companies or investment counsellors. All funds operating under a trust agreement for at least a portion of their assets are included in this survey.

Pension funds that are deposited in total with an insurance company under an insurance company contract are not considered for purposes of this study. However, if a portion of the assets of a trustee pension fund is deposited with an insurance company under segregated fund or deposit administration contracts, this amount is included in this survey. At the end of 1993, the \$272 billion (book value) held by trustee pension funds included close to \$2.7 billion deposited under such contracts.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and provincial governments are also excluded from this study. Monies contributed to these plans are not invested in the capital and financial markets; rather they are consolidated with other revenue items of the government and are used for general expenditure purposes. Pension benefits are also paid out of these consolidated revenue funds. Consequently, the pension plans for the federal public service, the Canadian Forces, the R.C.M.P. and certain provincial government plans are excluded. However, this survey includes public sector pension plans which are funded according to the terms of a trust agreement, or which operate like a trustee fund.

Only part of the Caisse de dépôt et placement du Québec is included in this study, that part (\$20.4 billion at market value at the end of 1993) held on

de gestion de caisse et le processus de décision de placement. Aux fins de la présente analyse toutefois, le mode de financement représente l'accord contractuel ou les accords contractuels tel(s) qu'enregistré(s) auprès de l'autorité compétente en matière de pension et/ou de Revenu Canada.

Cette enquête comprend toutes les caisses générées par les régimes de pension des secteurs privé et public qui sont financés au moyen d'un accord fiduciaire. L'accord fiduciaire est une relation en vertu de laquelle un groupe d'au moins trois particuliers ou une société de fiducie détient pour le compte des participants à un régime les avoirs de la caisse, conformément aux dispositions de l'accord fiduciaire. (Aux fins de cette enquête, les avoirs administrés par une société de caisse de retraite sont également compris; en 1993, on dénombrait 11 caisses ainsi financées couvrant 88 000 participants actifs.) Dans bien des cas, la caisse est répartie parmi plusieurs gestionnaires de placement grâce à des ententes contractuelles conclues avec un certain nombre de sociétés de fiducie, de compagnies d'assurances ou de conseillers en placement. Toutes les caisses financées au moyen d'un accord fiduciaire, au moins pour une portion de leur actif, sont comprises dans cette enquête.

Les caisses de retraite déposées en entier auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats d'assurance ne sont pas prises en considération dans cette enquête. Par contre, lorsqu'une partie de l'actif d'une caisse en fiducie est confiée à une compagnie d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt et/ou de gestion distincte, cette portion est comprise dans ces données. À la fin de 1993, l'actif de 272 milliards\$ (valeur comptable) détenu dans les caisses de retraite en fiducie comprenait un montant de près de 2,7 milliards\$ déposé aux termes de tels contrats.

Les argents détenus dans les comptes de revenus consolidés des différentes administrations publiques sont également exclus de la présente étude, les cotisations à ces régimes n'étant pas investies dans les marchés financiers et des capitaux. Les cotisations sont plutôt combinées avec les autres revenus des administrations publiques et servent à leurs dépenses générales, les prestations étant versées à même les revenus consolidés. Sont donc exclus les régimes de pension de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada et de la fonction publique de quelques provinces. Par contre, cette enquête comprend les régimes de pension du secteur public financés au moyen d'un accord fiduciaire, ou qui opèrent comme une caisse en fiducie.

Une partie seulement de la Caisse de dépôt et placement du Québec est prise en compte dans la présente étude, c'est-à-dire celle détenue au titre des régimes de pension en fiducie,

behalf of trustee RPPs. The market value of total assets under management of the Caisse at the end of 1993 amounted to \$47 billion, 35% of which consisted of accumulated reserves of the Québec Pension Plan (QPP).

This financial survey is not a survey of plans, but a survey of funds. Many large corporations have separate pension plans for various parts of their operations, such as different geographic units, subsidiary or affiliated companies or different classes of employees. In many cases the contributions generated by these separate plans are consolidated in one fund. Consequently, there is a considerable difference in the number of reporting units in this survey and the number of trustee pension plans active in Canada. It is estimated that, in 1993, the number of trustee pension plans exceeded the number of trustee funds by approximately 1,000.

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in funds that have no active members and to which contributions are no longer payable, are included in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out. In 1993, there were 380 funds with no active members; they held \$252 million in assets at market value.

Data on trustee pension funds have been collected annually since 1957 (except for 1991); a questionnaire (see **Appendix C**) is mailed to all employers in Canada sponsoring trustee pension plans. In some cases, the questionnaire is mailed to a trust company or fund manager who is better able to provide the required information. The reference period covered by this publication is the financial year of pension funds ending anywhere from April 1, 1993 to March 31, 1994. The large majority of funds had a December 31 year end. The trustee pension fund universe is established from information received from Revenue Canada, federal and provincial government pension authorities and from employers.

This publication is based on data compiled from completed returns representing over 76% of the known universe of trustee pension funds in 1993, accounting for 97% of total assets. Where previous data were available, information for the non-respondents was estimated. Since all non-respondents for which no previous data were available represented small funds, the few omissions have little effect on total assets held by trustee pension funds.

soit 20,4 milliards\$ (valeur marchande) à la fin de 1993. La valeur marchande de l'actif global géré par la Caisse s'élevait alors à 47 milliards\$ et les réserves accumulées au titre du régime public de rentes du Québec (RRQ) y comptaient pour 35%.

Cette enquête financière ne porte pas sur les régimes de pension mais sur les caisses. Plusieurs grandes entreprises établissent des régimes de pension différents selon les diverses catégories d'opérations, par exemple, les régions géographiques, les filiales ou les différentes catégories d'employés visés. Et souvent, les cotisations générées par ces régimes distincts sont combinées en une seule caisse. En conséquence, le nombre d'unités déclarantes dans cette enquête diffère considérablement du nombre de régimes de pension en fiducie en vigueur au Canada. En 1993, le nombre de régimes en fiducie dépassait d'environ 1 000 le nombre de caisses en fiducie.

Les caisses inactives, c'est-à-dire celles dont l'actif n'est pas tout à fait nul à la terminaison d'un régime et auxquelles aucune cotisation est versée, sont comprises dans cette enquête jusqu'à ce que tout l'actif soit liquidé, réparti et que la caisse soit abolie. En 1993, on comptait 380 caisses sans participant actif et elles détenaient un actif de 252 millions\$ (valeur marchande).

Les données relatives aux caisses de retraite en fiducie ont été recueillies tous les ans depuis 1957 (sauf pour 1991); un questionnaire (voir **Annexe C**) est envoyé par la poste à tous les employeurs au Canada offrant un régime de pension en fiducie. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie ou au gestionnaire de la caisse de retraite qui est en meilleure position de fournir les renseignements demandés. L'année financière des caisses de retraite en fiducie se terminant entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994 a été retenue comme période de référence bien que l'année financière de la grande majorité des régimes prenait fin le 31 décembre. L'univers des caisses de retraite en fiducie est établi sur la base de renseignements provenant de Revenu Canada, des régies de rentes fédérale et provinciales, et des employeurs.

Plus de 76% de l'univers connu des caisses de retraite en fiducie avaient complètement rempli le questionnaire de l'enquête de 1993 et l'actif détenu par ces caisses représentait 97% de l'actif total. Lorsque des données antérieures étaient disponibles pour les caisses non répondantes, une imputation était effectuée. Étant donné que les unités non répondantes pour lesquelles il n'existait aucune donnée antérieure étaient de petites caisses, les quelques omissions ont eu une incidence faible sur l'actif total des caisses de retraite en fiducie.

Respondents were asked to provide both book and market values of their holdings. The method of measurement of the assets at book and market values is determined by the trustees; consequently it may vary from one fund to another. The book value of a security is generally its purchase price; however, for practical reasons, fund administrators may adjust the book values periodically to reflect unrealized gains or losses in particular securities. Market values may be even more difficult to establish; ideally, a market value can be determined only at the time of the sale of the security. Therefore, the market value assigned to a security is based on the assumption that this current value could be realized.

A few funds were unable to provide both the book and market values of the assets. In the case of funds for which only one of these values was reported, the other was derived assuming that the ratio between market and book values was the same for the incomplete returns as for the completed returns.

Relative importance of trustee pension funds

The focus of this report, as noted in the **Introduction**, is on the receipts, disbursements and asset portfolios of trustee pension funds. A brief review of the retirement income support system and of the asset accumulation of that system will serve to underline the relative importance of trustee pension funds.

Income support for seniors in Canada is essentially based on a three-tiered system. The first tier is made up of the Old Age Security/Guaranteed Income Supplement program (OAS/GIS) providing benefits unrelated to work history. The OAS portion is a flat-rate amount, the GIS component is income related. The second tier consists of the contributory Canada and Québec Pension Plans (C/QPP) which are earnings-related and comprehensive in their coverage of all workers in Canada. Registered pension plans (RPPs), registered retirement savings plans (RRSPs) and other personal savings are generally regarded as the third tier.

Les répondants devaient déclarer les valeurs comptable et marchande de leurs avoirs. La méthode utilisée pour calculer ces valeurs étant déterminée par les fiduciaires, celles-ci pouvait donc varier d'une caisse à l'autre. La valeur comptable d'un titre correspond généralement à son prix d'achat; toutefois, pour des raisons d'ordre pratique, la valeur comptable de l'actif est parfois rajustée périodiquement de façon à prendre en compte les pertes ou les gains non réalisés au titre des placements. La valeur marchande est parfois encore plus difficile à évaluer; idéalement, elle ne peut être déterminée qu'au moment de la vente de titres. La valeur marchande d'un placement représente donc le prix qui serait obtenu si la vente avait lieu.

Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans le cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires complets.

Importance relative des caisses de retraite en fiducie

Tel que mentionné dans l'**introduction**, le présent rapport porte essentiellement sur le revenu, les dépenses et l'actif des caisses de retraite en fiducie. Un examen des programmes de revenu de retraite et de l'actif accumulé au titre de ces programmes permet de mettre en relief l'importance relative des caisses de retraite en fiducie.

Le soutien des personnes âgées au Canada repose essentiellement sur un système à trois paliers. Le premier palier est constitué des programmes de la sécurité de la vieillesse et de supplément de revenu garanti (SV/SRG), qui assurent des prestations non liées aux antécédents de travail. La composante SV est une prestation uniforme; le SRG est fonction du revenu. Le deuxième palier comprend les régimes contributifs de pensions du Canada et de rentes du Québec (RPC/RRQ) dont les prestations sont liées au revenu d'emploi; ces régimes couvrent pratiquement l'ensemble des travailleurs au Canada. Les régimes enregistrés de pension (REP), les régimes enregistrés d'épargne-retraite (REÉR) et les autres moyens d'épargne personnels sont généralement considérés comme formant le troisième palier.

Table A. Accumulated assets in selected retirement income programs, at December 31
(at book value where possible)

Type of program	1984		1985		1986		1987		1988	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public Plans										
Canada Pension Plan ¹	28,811	11.9	31,130	11.2	33,743	10.6	35,660	9.9	37,387	9.3
Québec Pension Plan ²	10,458 ^r	4.3	11,349 ^r	4.1	12,220 ^r	3.8	12,913 ^r	3.6	13,367 ^r	3.3
Total public plans	39,269	16.3	42,479	15.3	45,963	14.4	48,573	13.5	50,754	12.6
Registered pension plans										
Funding agency / agreement:										
Trusteed ³										
Private sector	46,673	19.3	52,659	19.0	60,980	19.1	68,495	19.0	73,764	18.3
Public sector	47,971	19.9	55,807	20.1	64,812	20.3	73,614	20.4	82,382	20.5
Total trusteed	94,644	39.2	108,466	39.1	125,792	39.3	142,109	39.5	156,146	38.8
Government consolidated revenue funds										
Federal ⁴	35,936 ^r	14.9	40,524 ^r	14.6	45,443 ^r	14.2	50,761 ^r	14.1	61,510 ^r	15.3
Provincial ⁵	13,453	5.6	15,815	5.7	18,738	5.9	21,777	6.0	24,803 ^r	6.2
Total government consolidated revenue funds	49,389	20.5	56,339	20.3	64,181	20.1	72,538	20.1	86,313	21.5
Insurance companies ⁶	19,090	7.9	22,557	8.1	25,018	7.8	25,509	7.1	27,699	6.9
Government of Canada annuities ⁷	702	0.3	687	0.2	668	0.2	645	0.2	621	0.2
Total RPPs	163,825	67.9	188,049	67.8	215,659	67.4	240,801	66.9	270,779	67.3
Registered retirement savings plans (RRSPs):										
Money held by:										
Trust companies ⁸	12,417	5.1	14,559	5.2	16,623	5.2	18,740	5.2	20,848	5.2
Credit unions ⁸	5,644	2.3	6,430	2.3	7,891	2.5	8,204	2.3	9,212	2.3
Chartered banks ⁸	10,676	4.4	13,725	4.9	16,444	5.1	20,119	5.6	23,677 ^r	5.9
Other deposit-taking intermediaries ⁸	78	--	93	--	133	--	208	0.1	255 ^r	0.1
Investment (mutual) funds ⁸	3,204	1.3	4,356	1.6	7,234	2.3	9,528	2.6	9,808 ^r	2.4
Insurance companies ⁶	6,300	2.6	7,810	2.8	10,099	3.2	13,947	3.9	16,731	4.2
Total RRSPs⁹	38,319	15.9	46,973	16.9	58,424	18.2	70,746	19.6	80,531	20.0
Grand total	241,413	100.0	277,501	100.0	320,046	100.0	360,120	100.0	402,064	100.0

¹ Source: Canada Pension Plan Account Monthly Reports, Income Security Programs, Health and Welfare Canada.² Source: Régie des rentes du Québec.³ Deducted from gross assets is the insurance company portion of trusteed pension funds that have part of their portfolio in deposit administration and/or segregated funds of insurance companies.⁴ Source: Public accounts of Canada.⁵ Sources: Public accounts of various provinces.⁶ Source: Canadian Life and Health Insurance Association Inc (CLHIA), Survey of Annuity Business in Canada.⁷ Source: Human Resources Development Canada.⁸ Source: Quarterly Financial Statistics Section, Industrial Organization and Finance Division, Statistics Canada.⁹ Reserves in self-administered RRSPs are not included.^r revised figures.

Note: The series for federal government consolidated revenue funds was revised to reflect data on an accrual basis. The series for Québec Pension Plan was revised to reflect data at book value.

Tableau A. Actif accumulé au titre de certains programmes de revenu de retraite, au 31 décembre (valeur comptable, lorsque possible)

1989		1990		1991		1992		1993		Genre de programme
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
Régimes publics										
38,852	8.6	40,689	8.3	42,043	7.8	42,347	7.2	41,720	6.3	Régime de pensions du Canada ¹
14,066 ²	3.1	14,308 ²	2.9	14,684 ²	2.7	14,447 ²	2.5	14,423	2.2	Régime des rentes du Québec ²
52,918	11.7	54,997	11.2	56,727	10.5	56,794	9.7	56,143	8.5	Régimes publics, total
Régimes enregistrés de pension (REP)										
Agence / mode de financement										
81,361	18.1	86,598	17.7	87,810	16.2	92,219	15.7	100,591	15.3	Accord fiduciaire ¹
94,057	20.9	111,452	22.8	128,393	23.8	143,131	24.3	168,386	25.6	Secteur privé
175,418	38.9	198,050	40.5	216,203	40.0	235,350	40.0	268,977	40.9	Secteur public
Accord fiduciaire, total										
Fonds de revenus consolidés des gouvernements										
68,381 ⁴	15.2	73,535 ⁴	15.0	80,118 ⁴	14.8	86,396 ⁴	14.7	92,536	14.1	Fédéral ⁴
27,995 ⁵	6.2	21,467 ⁵	4.4	24,127 ⁵	4.5	26,443 ⁵	4.5	22,925	3.5	Provincial ⁵
96,376	21.4	95,002	19.4	104,245	19.3	112,839	19.2	115,461	17.5	Fonds de revenus consolidés des gouvernements, total
29,883	6.6	30,572	6.2	33,631 ⁶	6.2	35,617 ⁶	6.1	39,528	6.0	Contrat d'assurance ⁶
594	0.1	568	0.1	540	0.1	512	0.1	482	0.1	Rentes du gouvernement du Canada ⁷
302,271	67.1	324,192	66.3	354,619	65.6	384,318	65.3	424,448	64.5	REP, total
Régimes enregistrés d'épargne- retraite (REÉR):										
Avoirs détenus par										
24,454	5.4	27,523 ⁸	5.6	29,455 ⁸	5.4	29,649 ⁸	5.0	20,813	3.2	Sociétés de fiducie ⁸
11,194	2.5	13,094	2.7	15,604	2.9	18,034	3.1	19,860	3.0	Caisses de crédit ⁸
28,439 ⁹	6.3	35,201 ⁹	7.2	41,204 ⁹	7.6	45,778 ⁹	7.8	59,959	9.1	Banques à charte ⁸
394	0.1	619	0.1	757	0.1	826	0.1	896	0.1	Autres intermédiaires acceptant des dépôts ⁸
10,735 ⁹	2.4	10,565 ⁹	2.2	14,549 ⁹	2.7	22,044 ⁹	3.7	40,599	6.2	Fonds de placement (mutuels) ⁹
20,176	4.5	23,055	4.7	27,719	5.1	30,925	5.3	35,207	5.4	Compagnies d'assurances ⁹
95,392	21.2	110,057	22.5	129,288	23.9	147,256	25.0	177,334	27.0	REÉR, total ⁹
450,581	100.0	489,246	100.0	540,634	100.0	588,368	100.0	657,925	100.0	Total général

¹ Source: Rapports mensuels du compte de pension du Canada, Programmes de la sécurité du revenu, Santé et bien-être Canada

² Source: Régie des rentes du Québec

On a exclu du total de l'actif brut la portion des caisses de retraite en fiducie gérée par les compagnies d'assurances lorsqu'il s'agit de caisses dont une partie seulement du portefeuille a été déposée auprès d'une compagnie d'assurances aux termes d'un contrat de gestion distincte et/ou de gestion de dépôts

³ Source: Comptes publics du Canada

⁴ Sources: Comptes publics des diverses provinces

⁵ Source: Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP), sondage sur les souscriptions de rentes au Canada

⁶ Source: Développement des ressources humaines Canada

⁷ Source: Section des statistiques financières, Division de l'organisation et des finances de l'industrie, Statistique Canada

⁸ Les réserves dans les REÉR autogérés ne sont pas comprises

⁹ nombres révisés

¹⁰ Note: La série relative aux fonds de revenus consolidés du gouvernement fédéral a été révisée afin que les données soient exprimées en valeur comptable relative au régime des rentes du Québec a été révisée afin que les données soient exprimées en valeur comptable

Personal savings of individual Canadians for purposes of retirement income security are difficult to measure. Such savings may be in the form of equity in homes, bank savings or other personal investments. Some employee benefit programs, such as deferred profit sharing plans and thrift or savings plans sponsored by employers, though not intended specifically as an opportunity for retirement savings, can also serve that purpose.

Table A demonstrates the extent to which assets have been accumulated in Canada in certain retirement income programs. At the end of 1993, the aggregate assets generated by the C/QPP, RPPs and RRSPs amounted to \$658 billion. Assets to provide retirement income to RPP members have grown 159% between 1984 and 1993 compared with increases of 43% for the C/QPP and of 363% for RRSPs.

Table A also shows the important role of trustee pension funds in the formal retirement income savings structure in Canada. At the end of 1993, the assets to meet future pension benefit payments under RPPs amounted to \$424 billion (at book value). The largest share of these reserves (\$269 billion) was held in trustee funds. To avoid double-counting, the assets of trustee pension funds in this table exclude the amounts they have deposited with insurance companies under deposit administration and segregated funds contracts (\$2.7 billion in 1993). This amount is included in the insurance company reserves.

Pension plans funded through consolidated revenue arrangements of the federal and of some provincial governments do not have a fund of invested assets to which contributions are credited and against which pension payments and other withdrawals are charged. Some of these plans operate on a pay-as-you-go basis, whereby the employee contributions (when the plan is contributory) are used to meet expenditures and, only if these contributions are insufficient to meet the payments, employer contributions are made. For most of these plans, however, separate accounts are maintained within the governments' consolidated funds; contributions and interest are added to the accounts and pension payments and cash withdrawals are deducted from them. The accumulated account balances thus generated are reported in Table A.

By excluding the monies held in consolidated revenue arrangements from total RPP assets, the remainder represents the amount that is invested in

Il est difficile de mesurer l'épargne personnelle des canadiens aux fins de la sécurité du revenu de retraite. Cette épargne peut prendre plusieurs formes; il peut s'agir de maisons, de comptes bancaires ou de placements personnels. Certains programmes d'avantages sociaux pour les employés, comme les régimes de participation différée aux bénéfices et les programmes d'épargne parrainés par les employeurs, peuvent également garantir un revenu de retraite même si tel n'est par leur but premier.

Le tableau A illustre l'importance de l'actif accumulé au titre de certaines composantes du système canadien de revenu de retraite. À la fin de 1993, l'actif accumulé au titre des RPC/RRQ, des REP et des REÉR totalisait 658 milliards\$. L'actif destiné à assurer une rente aux participants des REP s'était accru de 159% entre 1984 et 1993, comparativement à 43% pour les RPC/RRQ et à 363% pour les REÉR.

Le tableau A fait également ressortir la place importante qu'occupent les caisses de retraite en fiducie dans la structure officielle de l'épargne de retraite au Canada. À la fin de 1993, l'actif destiné à assurer les futures prestations de retraite en vertu des REP se chiffrait à 424 milliards\$ (valeur comptable). La plus grande partie de ces réserves, soit 269 milliards\$, était détenue dans des caisses en fiducie. Afin d'éviter les doubles comptes, le montant détenu par les régimes de pension en fiducie exclut la portion de leur actif déposée auprès de compagnies d'assurances aux termes de contrats de gestion de dépôt et/ou de gestion distincte (2,7 milliards\$ en 1993). Ce montant est compris dans les réserves des compagnies d'assurances.

Les régimes de pension financés au moyen d'un arrangement administré par le gouvernement fédéral ou certains gouvernements provinciaux ne détiennent pas un fonds de titres ou de valeurs auquel les cotisations sont créditées et les prestations de retraite et autres retraits débités. Certains de ces régimes sont financés par répartition; les cotisations des employés (lorsque le régime est contributif) servent alors à défrayer les dépenses et, seulement si ces cotisations sont insuffisantes pour régler les paiements, il y a cotisation de l'employeur. Pour la plupart de ces régimes, cependant, il y a des comptes séparés dans les fonds consolidés des administrations publiques; les cotisations et les intérêts sont ajoutés aux comptes, et les prestations et retraits en espèces en sont déduits. Les soldes accumulés de ces comptes figurent au tableau A.

Si on exclut de l'actif total des REP les argents détenus dans les fonds de revenus consolidés, l'actif restant représente le montant qui est investi dans les marchés financiers et des

traditional capital and financial markets. Trusteed pension funds constituted almost 90% of the assets invested by RPPs in 1993. They constituted a smaller percentage (close to two-thirds) of all RPP monies, whether invested or not.

As was stated above, reserves to provide retirement income to RPP members have increased 159% between 1984 and 1993. Of this amount, the assets held by insurance companies increased 107%, the government consolidated revenue account balances 134% and reserves in trusteed funds 184%. Trusteed pension funds, therefore, are not only by far the most prominent in terms of total assets, but are also growing at a more rapid rate than reserves held under other funding arrangements.

Table B. Registered pension plans and members, by funding instrument, January 1, 1993

Funding instrument	Plans		Members	
Mode de financement	Régimes		Participants	
	No. nbre	%	No. nbre	%
Insurance company contract - Contrat d'assurance	11,305	71.6	669,512	12.8
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,237	26.8	3,316,792	63.2
Combination of above - Combinaison des précédents	196	1.2	92,298	1.8
Pension fund society - Société de caisse de retraite	14	0.1	61,419	1.2
Government consolidated revenue funds - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	24	0.2	600,444	11.4
Other - Autre	24	0.2	504,238	9.6
Total	15,800	100.0	5,244,703	100.0

Source: Pension Plans in Canada database

Source: Base de données de l'enquête sur les régimes de pension au Canada

Seventy-two percent of the 15,800 registered pension plans in Canada at January 1, 1993 were funded through an insurance company contract, as is shown in Table B. Most of these plans, however, were small in terms of membership, covering only 13% of all members. Plans funded on a trusteed basis, on the other hand, though only 27% of all plans, covered close to two-thirds of the members, indicating that large employers generally preferred the trusteed arrangement as a means of funding their

capitaux. Presque 90% de ce montant investi l'était par les caisses en fiducie en 1993. Ce pourcentage est plus bas (près des deux tiers) si on tient compte des argents dans les fonds de revenus consolidés.

Tel que mentionné précédemment, le montant total de l'actif destiné à assurer une rente aux adhérents des RPP s'est accru de 159% entre 1984 et 1993. De ce montant, l'actif détenu aux termes de contrats d'assurance augmentait de 107%, les soldes des comptes de revenus consolidés des administrations publiques, de 134%, et les réserves dans les caisses en fiducie, de 184%. Les caisses de retraite en fiducie, qui sont de loin les plus importantes en termes de l'actif total, affichaient donc en plus une croissance de l'actif supérieure à celle de l'actif détenu en vertu d'autres conventions de gestion financière.

Tableau B. Nombre de régimes enregistrés de pension et participants selon le mode de financement, 1^{er} janvier 1993

Soixante-douze pour cent des 15 800 régimes enregistrés de pension au Canada au 1^{er} janvier 1993 étaient financés au moyen d'un contrat d'assurance, comme le montre le tableau B. Toutefois, la plupart de ces régimes comptaient peu d'adhérents ne regroupant que 13% de tous les participants. Par contre, près des deux tiers des adhérents aux RPP participaient à des régimes en fiducie même si les régimes de ce type ne représentaient que 27% des RPP, les régimes de grande taille étaient donc principalement financés au moyen d'un accord fiduciaire. Un total de 24 régimes étaient pourvus par le biais

pension plans. A total of 24 plans were funded through the consolidated revenue accounts of the federal and some provincial governments; they covered over 11% of all RPP members.

Funds and members

The number of active members of trustee pension plans reached 3.9 million in 1993, up 2% over 1992. As can be seen in Table C, this number has increased almost every year, albeit slowly, since 1984. Before 1984, the number of members climbed at a more rapid pace. Between 1975 and 1984, members increased by 35%, compared to 24% between 1984 and 1993.

Table C. Number of trustee pension funds, employees covered and book and market value of assets

Year	Funds	Employees covered	Market value of gross assets				Book value of gross assets		Ratio market/book value of assets
Année	Caisses	Employés visés	Valeur marchande de l'actif brut				Valeur comptable de l'actif brut		Rapport de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable
	no.	in thousands	current \$,000,000	annual change	constant 1993 \$,000,000	annual change	current \$,000,000	annual change	
	nbre	en milliers	en millions de dollars courants	% variation annuelle	en millions de dollars constants de 1993	% variation annuelle	en millions de dollars courants	% variation annuelle	%
1984	3,684	3,131	102,732	11.3	134,567	7.9	96,310	13.6	106.7
1985	3,779	3,130	125,306	22.0	159,935	18.9	110,381	14.6	113.5
1986	3,833	3,181	142,850	14.0	178,133	11.4	127,336	15.4	112.2
1987	3,771	3,316	149,860	4.9	178,487	0.2	143,562	12.7	104.4
1988	3,695	3,403	166,912	11.4	189,907	6.4	157,767	9.9	105.8
1989	3,534	3,579	193,823	16.1	210,354	10.8	177,140	12.3	109.4
1990	3,389	3,733	203,996	5.2	214,669	2.1	199,783	12.8	102.1
1991	..	..	..	..	..	..	..	..	..
1992	3,397	3,822	252,583	..	255,451	..	237,307	..	106.4
1993	3,251	3,892	311,913	23.5	311,913	22.1	271,642	14.5	114.8

Despite the increase (although not uniform) in membership over the past two decades, the number of trustee funds recorded several swings. In the 1970s the trend was primarily downward. The numbers rose again to a peak of 3,833 in 1986 before dropping off once again. In 1993, there were 3,251 funds, down 4% from 1992. The change in the number of funds has largely been due to amendments to legislation regulating pension plans. Because the biggest fluctuations were for those funds with less than 5

des fonds de revenus consolidés de l'administration fédérale et de certaines administrations provinciales; ces régimes couvraient plus de 11% de tous les participants aux REP.

Caisses et participants

Le nombre de participants actifs aux régimes de pension en fiducie atteignait 3,9 millions en 1993, soit 2% de plus qu'en 1992. Comme on peut le voir au tableau C, ce nombre a augmenté presque chaque année depuis 1984, quoique lentement. Avant 1984, le nombre de participants avançait plus rapidement; de 35% entre 1975 et 1984 comparativement à 24% entre 1984 et 1993.

Tableau C. Nombre de caisses de retraite en fiducie, employés visés et valeurs comptable et marchande de l'actif

Même si le nombre de participants s'était accru de façon régulière (mais non uniforme) au cours des deux dernières décennies, le nombre de caisses en fiducie enregistrait plusieurs fluctuations. Au cours des années soixante-dix, la tendance était principalement à la baisse mais augmentait par la suite pour atteindre un sommet de 3 833 en 1986, avant de descendre à nouveau. En 1993, le nombre de caisses était de 3 251, soit 4% de moins qu'en 1992. La variation au niveau du nombre de caisses est largement attribuable aux changements législatifs relatifs aux régimes de pension. Étant

members, membership was not significantly affected. (see **Size of funds**.)

Assets

At December 31, 1993, the book value (generally the purchase price) of the assets held by trustee pension funds was estimated at \$271.6 billion², an increase of 14.5% from 1992. Close to one-quarter of this increase was attributable to the addition of several public sector funds to the trustee pension fund universe in 1993. Prior to 1993, the assets of these funds were accounted for in the consolidated funds of the province of Alberta. Excluding the monies held by these funds, the growth rate of total assets was 11.1%, one of the lowest growth rates in over twenty years. At book value, asset growth peaked in the late seventies and early eighties and has since then been generally declining.

As previously mentioned, these data were not collected for reference year 1991; annual increases in total assets can therefore not be calculated for 1991 and 1992 from this source. However, information on the largest funds was collected by the Quarterly Survey of Trusted Pension Funds. These data suggest that although the 11.1% annual increase recorded in 1993 appears low it is in fact higher than that recorded in either 1991 or 1992. For further information, please refer to Appendix B.

At market value, the assets of trustee pension funds reached \$311.9 billion at December 31st, 1993, a 23.5% increase from 1992. Excluding the assets of the "new" Alberta public sector funds the growth was somewhat lower: 20%. Even this adjusted growth rate, in contrast to the book value increase, is the highest registered since 1985, eclipsing those of most years over that period (see Table C). This growth rate is primarily due to the steady rise and record highs of the TSE in 1993; this is reflected in a substantial increase in profits on the sale of securities and consequently in total fund income (see **Income and expenditures**). As well, continuing low interest rates have also contributed favourably to market valuation. Percentage changes in assets, at market value, are listed in Table C and illustrated in Figure I.

² Includes an amount of \$2.1 billion in short-term debts, overdrafts and other payables

donné que les fluctuations les plus importantes ont été enregistrées par des caisses comptant moins de cinq participants, l'effectif total n'a pas été significativement affecté (voir **Taille de la caisse**).

Actif

Au 31 décembre 1993, la valeur comptable (c'est-à-dire généralement le prix d'achat) de l'actif détenu par les caisses de retraite en fiducie s'élevait à 271,6 milliards\$, soit une augmentation de 14,5% en regard de 1992. Près du quart de cette croissance était attribuable à l'ajout de quelques caisses du secteur public à l'univers des caisses de retraite en fiducie en 1993. Avant 1993, l'actif de ces caisses était compris dans les fonds de revenus consolidés de la province d'Alberta. En excluant les argents détenus par ces caisses, le taux de croissance de l'actif total était de 11,1%, un des plus faibles depuis plus de vingt ans. La croissance de l'actif (valeur comptable) atteignait un sommet à la fin des années soixante-dix et au début des années quatre-vingts mais reculait de façon générale depuis lors.

Tel que mentionné précédemment, ces données n'ont pas été recueillies pour l'année de référence 1991; des taux annuels de croissance de l'actif pour 1991 et 1992 ne peuvent donc pas être calculés à partir de cette source de données. Par contre, l'enquête trimestrielle sur les caisses de retraite en fiducie recueille des informations sur les caisses de grande taille. Les résultats suggèrent que même si la croissance annuelle de 11,1% enregistrée en 1993 semble faible, elle est en fait supérieure à celles enregistrées en 1991 et en 1992. Pour plus de renseignements, veuillez consulter l'annexe B.

En valeur marchande, l'actif des caisses de retraite en fiducie atteignait 311,9 milliards\$ au 31 décembre 1993, soit 23,5% de plus qu'en 1992. Si on exclut l'actif des caisses du secteur public de l'Alberta ajoutées en 1993, la croissance était quelque peu inférieure: 20%. Même ce taux ajusté de croissance, contrairement à celui en valeur comptable, était le plus fort depuis 1985, faisant pâlir la plupart de ceux observés au cours de cette période (voir tableau C). Cette croissance est principalement attribuable à la montée constante, et aux records, de l'indice de la bourse de Toronto (TSE) en 1993; cela se reflète également dans une croissance substantielle des bénéfices sur la vente de titres et conséquemment du revenu total des caisses (voir **Revenu et dépenses**). Le maintien des taux d'intérêt à de bas niveaux a également contribué favorablement à l'appréciation du marché. Les taux de variation de la valeur marchande de l'actif sont indiqués au tableau C et illustrés au graphique I.

Ce montant comprend 2,1 milliards\$ sous forme de dettes à court terme de découverts bancaires et de comptes à payer

Figure I Annual rate of change of the market value of assets

Graphique I Taux de variation annuelle de la valeur marchande de l'actif

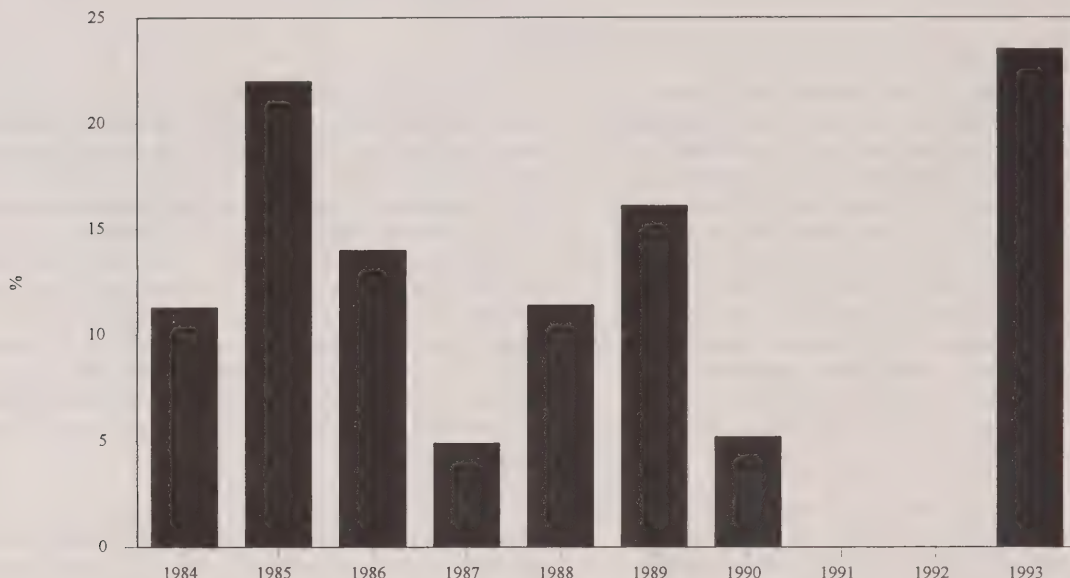
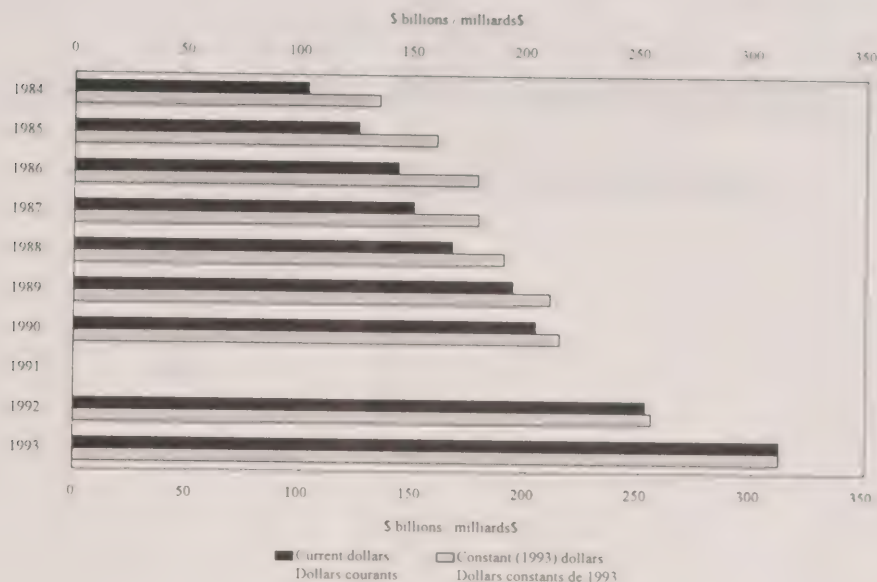


Table C and Figure II show the growth in assets (at market value) in both current and constant dollars from 1984 to 1993 (for years in which this survey was conducted). Over this period, the average increase in assets was 14%, at market value, in current dollars, and 10% in constant dollars. Excluding the public sector funds whose assets were transferred from consolidated revenue accounts during this period, the average annual growth was somewhat lower: 12% in current dollars and 9% in constant dollars. As Table C also shows, the \$311.9 billion in assets at market value was held for 3.9 million active pension plan members plus an undetermined number of persons who had retired or left their employment. Assets per active member (at market value) increased from approximately \$43,000 in 1984 to \$80,100 in 1993 (in 1993 constant dollars).

Table C also lists the market-to-book value ratio of gross assets, an indication of the difference between these values. Since 1984 the market value of the assets has always exceeded the book value (ratio > 100.0). At the end of 1993, the market value topped the purchase price by a record-high 14.8%, more than 8 percentage points higher than in 1992.

Le tableau C et le graphique II montrent la croissance de la valeur marchande de l'actif, en dollars courants et constants, pour les années 1984-1993 (années pour lesquelles cette enquête a été menée). Au cours de cette période, la valeur marchande de l'actif s'accroissait en moyenne de 14% en dollars courants et de 10% en dollars constants. Si on exclut l'actif des caisses du secteur public qui a été transféré des comptes de revenus consolidés en 1993, la croissance annuelle moyenne était un peu moins élevée: 12% en dollars courants et 9% en dollars constants. Comme le démontre également le tableau C, l'actif de 311,9 milliards\$ (valeur marchande) était détenu pour le compte de 3,9 millions de participants actifs et d'un nombre indéterminé d'adhérents ayant quitté leur emploi ou étant à la retraite. Quant aux réserves par participant actif (valeur marchande), elles sont passées de 43 000\$ en 1984 à 80 100\$ en 1993 (en dollars constants de 1993).

Le tableau C contient également les rapports de la valeur marchande de l'actif brut à sa valeur comptable, une indication de la différence entre ces deux valeurs. Depuis 1984, la valeur marchande de l'actif a toujours dépassé sa valeur comptable (rapport > 100,0). À la fin de 1993, ce rapport atteignait une valeur record, la valeur marchande de l'actif dépassant le prix d'achat de 14,8%, soit un écart supérieur de plus de 8 points de pourcentage à celui de 1992.

Figure II Total assets (market value) in current and constant (1993) dollars**Graphique II Actif total (valeur marchande) en dollars courants et constants de 1993**

The different investment vehicles which constitute the asset portfolio have varying market-to-book ratios. Historically, the difference between the book and market values of stocks has fluctuated significantly while the values of bonds rarely differed by more than a few percentage points. In 1993, however, the market value of bonds exceeded their book value by 11%, surpassing this ratio's previous high by 4 percentage points and 1992's by 5 percentage points. Since the market value of fixed-income securities varies inversely with interest rates, continuing low interest rates in 1993 significantly boosted the price of bonds.

The market value of stocks reflected the rising TSE index in 1993, surpassing their book value by 25%. In 1992, when stock market indices remained at much lower levels, the market value of stocks was 9% higher than the book value; in 1990, when market conditions were poor, the difference was only 4%. Canadian shares, which represented roughly three-quarters of all stocks in 1993, were valued 24% higher than their purchase price (up from 4% in 1992) while the foreign component, registered a market-to-book difference of 31% (24% in 1992). Figure III traces the market value of stocks and of total assets as

Les divers éléments de l'actif enregistraient des ratios valeur marchande/valeur comptable différents. Historiquement, la différence entre les valeurs comptable et marchande des actions a fluctué de façon significative alors que pour les obligations, ces valeurs différaient rarement de plus de quelques points de pourcentage. En 1993 cependant, la valeur marchande des obligations dépassait sa valeur comptable de 11%, soit 4 points de pourcentage de plus que le record précédent et 5 points de pourcentage de plus qu'en 1992. Étant donné que la valeur marchande des titres à revenu fixe varie en fonction inverse des taux d'intérêt, la faiblesse continue de ces derniers en 1993 avait fait monter le prix des obligations.

La valeur marchande des actions reflétait la montée du TSE en 1993, dépassant leur valeur comptable de 25%. En 1992, le TSE était demeuré à des niveaux beaucoup plus faibles et la valeur marchande des actions était de 9% supérieure à leur valeur comptable; en 1990, quand les conditions du marché des actions étaient défavorables, la différence n'était que de 4%. Les actions canadiennes, qui représentaient environ les trois quarts du montant total placé en actions en 1993, avaient une valeur marchande de 24% supérieure à leur prix d'achat (comparativement à 4% en 1992); les actions étrangères, quant à elles, enregistraient une différence de 31% (24% en 1992). Le graphique III présente

a percentage of their book value. As this figure illustrates, the market-to-book value ratio for stocks appears to have a significant influence on the corresponding ratio for the total assets.

Figure III Market value of stocks and of total assets as a percentage of their book value

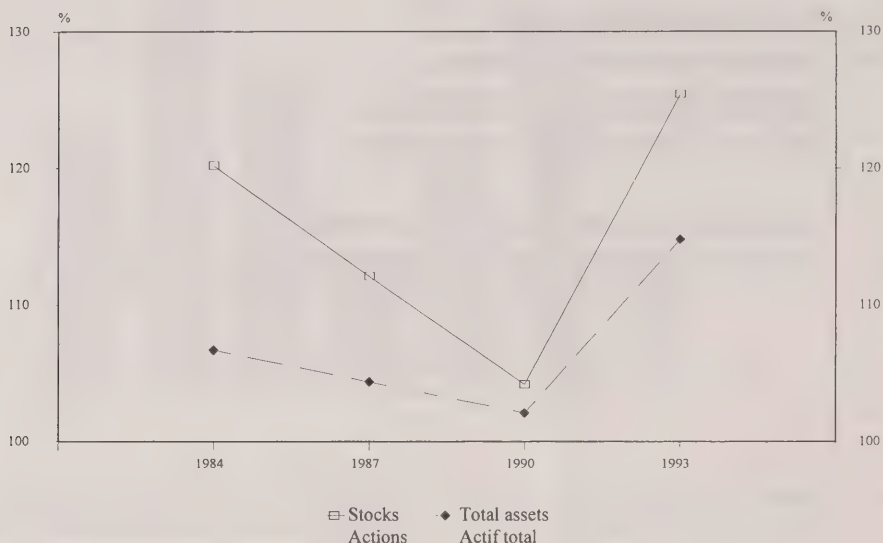


Table D shows the distribution of assets among the various investment vehicles from 1984 to 1993 and Figure IV illustrates the percentage distribution of assets in 1993 and 1984. Although this figure only illustrates market value, the picture at book value is similar. From year-to-year, the asset distribution fluctuates slightly more at market than book value; this is because of the impact of changing market conditions.

The proportion invested in stocks continued to rise, from about 30% (at market value) in the mid 1980s to a high of 36% in 1993. This is two percentage points higher than 1992, a result of the 31% rise in the market value of stocks during 1993. This increase was due both to increased purchases and to a growth in the value of stocks. Another reason for the steady growth in the proportion held in stocks is the increased exposure to this type of asset by public sector funds (see **Public and private sectors**).

les valeurs marchandes des actions et de l'actif total en proportion de leurs valeurs comptables. Comme on peut le voir, le ratio valeur marchande/valeur comptable des actions semble avoir une influence considérable sur le ratio correspondant pour l'actif total.

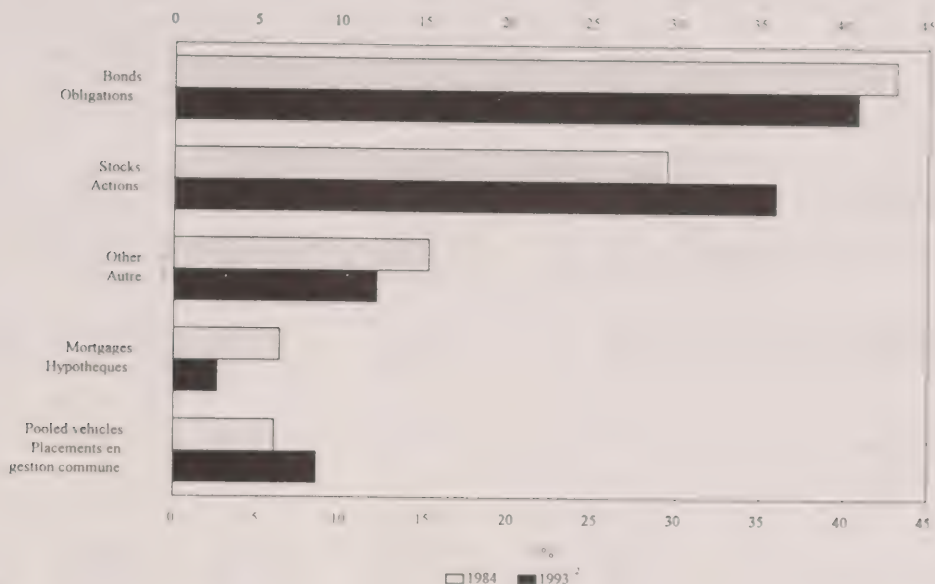
Graphique III Valeur marchande des actions et de l'actif total en proportion de la valeur comptable

Le tableau D indique la répartition de l'actif selon les divers types de placement pour les années 1984 à 1993 et le graphique IV illustre la répartition procentuelle de l'actif en 1993 et en 1984. Même si ce graphique porte seulement sur la valeur marchande, la répartition est similaire en valeur comptable. D'une année à l'autre, la distribution varie un peu plus pour la valeur marchande que pour la valeur comptable; ceci est dû à l'effet des fluctuations au niveau des marchés financiers.

La proportion de l'actif (valeur marchande) placé sous forme d'actions a continué d'augmenter, passant de 30% vers la moitié des années quatre-vingts à 36% en 1993. Cela constituait un gain de deux points de pourcentage par rapport à 1992, résultant de la croissance de 31% de la valeur marchande des actions en 1993. Cette croissance est attribuable à de plus fortes acquisitions d'actions ainsi qu'à une appréciation de leur valeur. Un autre facteur ayant contribué à cet accroissement constant de la proportion détenue sous forme d'actions revient aux caisses du secteur public qui ont investi davantage dans le marché des actions (voir **Secteurs public et privé**).

Figure IV Percentage distribution of the market value of total assets

Graphique IV Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif total



Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets

Assets of funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1993

In 1993, stocks accounted for 46% of the increase in the market value of the assets. When examined at book value, which gives a clearer indication of purchasing preferences, stocks also represented the largest share of the increase in assets, and for the second consecutive year. Previously it had almost always been bonds that had done so.

The discussion of stocks above relates only to direct investment in equities. In addition, it is important to note that 30% of the \$26 billion invested in pooled vehicles¹ in 1993 was held in equity funds and another 37% in foreign pooled funds which, it can be assumed, were primarily equity investments.

Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds

Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif

En 1993, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieure à 5 millions\$ ne sont pas comprises

En 1993, les actions ont été reponsables de 46% de la croissance de la valeur marchande de l'actif. Lorsque mesuré en valeur comptable, ce qui révèle plus clairement les préférences d'achats, les actions étaient aussi responsables de la majeure partie de la croissance de l'actif et cela, pour une deuxième année consécutive. Auparavant, c'était presque toujours les obligations qui détenaient cette place.

La discussion ci-dessus relative aux actions porte seulement sur les placements directs dans les actions. De plus, il est important de noter que 30% des 26 milliards\$ de placements en gestion commune¹ en 1993 étaient détenus sous forme d'actions et un autre 37% dans des caisses communes étrangères qui, on peut le supposer, étaient principalement des

Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés

Table D. Book and market values of assets

Asset category	1984		1985		1986		1987		1988	
	Book value - Valeur comptable									
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Pooled vehicles	5,551	5.8	6,309	5.7	6,557	5.1	7,040	4.9	8,249	5.2
Bonds:										
Government of Canada	13,648	14.2	17,552	15.9	21,077	16.5	23,216	16.2	24,807	15.7
Provincial government	20,331	21.1	23,555	21.3	26,229	20.6	29,715	20.7	32,102	20.3
Municipal, school boards, etc.	2,291	2.4	2,255	2.0	2,373	1.9	2,426	1.7	2,335	1.5
Other Canadian	7,369	7.7	8,176	7.4	10,255	8.1	10,910	7.6	11,790	7.5
Non-Canadian	117	0.1	162	0.1	250	0.2	624	0.4	567	0.4
Sub-total	43,756	45.4	51,700	46.8	60,184	47.3	66,891	46.6	71,601	45.4
Stocks:										
Canadian, common and preferred	20,415	21.2	23,907	21.7	28,234	22.2	32,613	22.7	35,620	22.6
Non-Canadian, common and preferred	4,736	4.9	5,463	4.9	6,439	5.1	6,775	4.7	7,665	4.9
Sub-total	25,151	26.1	29,370	26.6	34,673	27.2	39,387	27.4	43,285	27.4
Mortgages	6,439	6.7	6,386	5.8	6,624	5.2	6,994	4.9	7,546	4.8
Real estate and lease-backs	2,307	2.4	3,115	2.8	3,459	2.7	3,509	2.4	3,889	2.5
Cash and short-term investments	10,995	11.4	10,991	10.0	12,938	10.2	16,752	11.7	19,648	12.5
Miscellaneous ¹	2,111	2.2	2,511	2.3	2,899	2.3	2,988	2.1	3,548	2.2
Gross assets	96,310	100.0	110,381	100.0	127,336	100.0	143,562	100.0	157,767	100.0
Debts and amounts payable	217	0.2	424	0.4	529	0.4	469	0.3	619	0.4
Net assets	96,094	99.8	109,957	99.6	126,807	99.6	143,092	99.7	157,148	99.6
Gross assets -funds under \$5,000,000 ²										
Total gross assets	96,310		110,381		127,336		143,562		157,767	
	Market value - Valeur marchande									
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Pooled vehicles	6,174	6.0	7,638	6.1	8,096	5.7	8,031	5.4	9,315	5.6
Bonds:										
Government of Canada	14,156	13.8	19,099	15.2	22,610	15.8	23,427	15.6	24,781	14.8
Provincial government	20,564	20.0	24,770	19.8	27,202	19.0	29,516	19.7	31,657	19.0
Municipal, school boards, etc.	2,217	2.2	2,387	1.9	2,469	1.7	2,392	1.6	2,275	1.4
Other Canadian	7,255	7.1	8,745	7.0	10,934	7.7	10,972	7.3	11,684	7.0
Non-Canadian	124	0.1	173	0.1	253	0.2	627	0.4	559	0.3
Sub-total	44,316	43.1	55,174	44.0	63,468	44.4	66,934	44.7	70,956	42.5
Stocks:										
Canadian, common and preferred	24,612	24.0	31,102	24.8	36,117	25.3	36,781	24.5	42,781	25.6
Non-Canadian, common and preferred	5,631	5.5	7,845	6.3	8,525	6.0	7,363	4.9	8,461	5.1
Sub-total	30,243	29.4	38,947	31.1	44,642	31.3	44,144	29.5	51,242	30.7
Mortgages	6,430	6.3	6,619	5.3	6,886	4.8	7,054	4.7	7,567	4.5
Real estate and lease-backs	2,448	2.4	3,396	2.7	3,896	2.7	3,906	2.6	4,632	2.8
Cash and short-term investments	11,012	10.7	11,020	8.8	12,962	9.1	16,803	11.2	19,651	11.8
Miscellaneous ¹	2,110	2.1	2,512	2.0	2,899	2.0	2,988	2.0	3,549	2.1
Gross assets	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0
Debts and amounts payable	217	0.2	424	0.3	529	0.4	469	0.3	619	0.4
Net assets	102,516	99.8	124,882	99.7	142,320	99.6	149,391	99.7	166,292	99.6
Gross assets -funds under \$5,000,000 ²										
Total gross assets	102,732		125,306		142,850		149,860		166,912	

¹ Includes accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

² Gross assets, book value. Before 1992, the assets of these funds are distributed among the various investment categories.

Tableau D. Valeurs comptable et marchande de l'actif

1989		1990		1991		1992		1993		Catégorie d'actif
Book value - Valeur comptable										
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
9,316	5.3	10,443	5.2			15,319	6.5	21,223	7.9	Placements en gestion commune
28,883	16.3	37,690	18.9			39,611	16.8	44,579	16.5	Obligations:
35,981	20.3	36,416	18.2			47,560	20.2	49,394	18.3	Gouvernement du Canada
2,763	1.6	2,843	1.4			3,125	1.3	2,870	1.1	Administrations provinciales
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.
13,570	7.7	14,507	7.3			13,285	5.6	15,748	5.8	Obligations d'autres organismes canadiens
735	0.4	708	0.4			960	0.4	1,285	0.5	Obligations d'organismes étrangers
81,932	46.3	92,164	46.1			104,541	44.4	113,877	42.2	Total partiel
41,348	23.3	46,277	23.2			58,942	25.0	66,064	24.5	Actions:
8,906	5.0	10,756	5.4			18,675	7.9	22,623	8.4	Ordinaires, et privilégiées de sociétés canadiennes
50,254	28.4	57,032	28.5			77,617	33.0	88,687	32.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
										Total partiel
7,798	4.4	7,964	4.0			7,574	3.2	7,568	2.8	Hypothèques
4,945	2.8	5,979	3.0			8,252	3.5	8,913	3.3	Biens-fonds et tenures à bail
18,857	10.6	20,991	10.5			16,475	7.0	23,103	8.6	Encaisse et placements à court terme
4,037	2.3	5,209	2.6			5,522	2.3	6,296	2.3	Divers ¹
177,140	100.0	199,783	100.0			235,301	100.0	269,665	100.0	Actif brut
637	0.4	924	0.5			775	0.3	2,131	0.8	Dettes et montants à payer
176,503	99.6	198,859	99.5			234,526	99.7	267,534	99.2	Actif net
						2,005		1,977		Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000 ²
177,140		199,783				237,307		271,642		Actif brut total - toutes les caisses
Market value - Valeur marchande										
11,182	5.8	11,231	5.5			16,869	6.7	26,242	8.5	Placements en gestion commune
29,295	15.1	37,895	18.6			41,271	16.5	47,784	15.4	Obligations:
35,997	18.6	36,575	17.9			51,696	20.6	56,921	18.4	Gouvernement du Canada
2,772	1.4	2,766	1.4			3,309	1.3	3,253	1.1	Administrations provinciales
										Administrations municipales, commissions scolaires, etc.
13,725	7.1	14,354	7.0			13,552	5.4	17,048	5.5	Obligations d'autres organismes canadiens
741	0.4	712	0.3			983	0.4	1,341	0.4	Obligations d'organismes étrangers
82,530	42.6	92,302	45.2			110,811	44.2	126,347	40.8	Total partiel
51,979	26.8	47,783	23.4			61,553	24.6	81,657	26.4	Actions:
11,025	5.7	11,657	5.7			23,190	9.3	29,593	9.6	Ordinaires, et privilégiées de sociétés canadiennes
63,004	32.5	59,440	29.1			84,743	33.8	111,250	35.9	Ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères
										Total partiel
7,837	4.0	7,931	3.9			7,932	3.2	8,144	2.6	Hypothèques
6,261	3.2	6,936	3.4			8,067	3.2	8,160	2.6	Biens-fonds et tenures à bail
18,972	9.8	20,942	10.3			16,418	6.6	23,151	7.5	Encaisse et placements à court terme
4,037	2.1	5,215	2.6			5,587	2.2	6,301	2.0	Divers ¹
193,823	100.0	203,996	100.0			250,427	100.0	309,595	100.0	Actif brut
637	0.3	924	0.5			775	0.3	2,263	0.7	Dettes et montants à payer
193,186	99.7	203,072	99.5			249,652	99.7	307,332	99.3	Actif net
						2,156		2,318		Actif brut - caisses inférieures à 5 000 000 ²
193,823		203,996				252,583		311,913		Actif brut total - toutes les caisses

¹ C'incluent les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir de même que d'autres éléments de l'actif

² Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, l'actif de ces caisses est réparti dans les diverses catégories d'actif

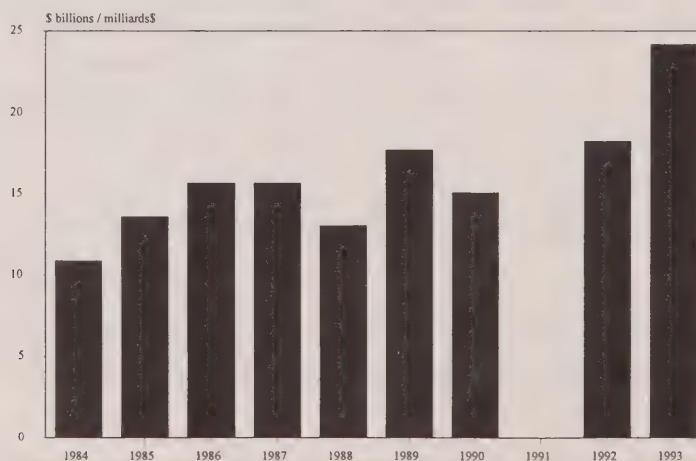
(Investment in pooled vehicles increased 56% from 1992 and represented 16% of the increase in assets. The increase in this type of investment is partly due to a change in the survey questionnaire in 1993.)

From 1984 to 1992, the proportion of assets held in bonds fluctuated within a very narrow range (43% to 45%) when measured at market value. In 1993, this proportion fell to an all-time low of 41%. Although the 1992 to 1993 increase (14%) in the market value of bonds was considerably less than for stocks, these holdings remain relatively high because of the lower level of risk associated with this type of investment. However, when examining bonds at book value, their proportion of total assets has been declining fairly rapidly in recent years, from 46% in 1990 to 42% in 1993.

Also declining has been the proportion of assets held in mortgages, from 6% in 1984 to the current low of under 3%. The proportion invested in real estate, which had been slowly increasing up to 1992, has since fallen somewhat, to slightly more than 3% in 1993.

Cash, bank deposits, guaranteed investment certificates and other short term holdings represented 7.5% of total assets at market value in 1993, slightly more than in 1992 (7%) but still one of the lowest proportions ever registered. Healthy stock market conditions and declining interest rates prompted fund managers to seek higher returns by shifting assets towards equities.

Figure V Net income of trusted pension funds



placements sous forme d'actions. (Les placements en gestion commune ont augmenté de 56% en 1993 et ils ont été responsables de 16% de la croissance de l'actif total. L'augmentation de ce type de placement est en partie attribuable à une modification du questionnaire d'enquête en 1993.)

Entre 1984 et 1992, la proportion de l'actif détenu sous forme d'obligations (valeur marchande) avait varié à l'intérieur d'un intervalle très étroit (entre 43% et 45%). En 1993, cette proportion atteignait son plus bas niveau (41%). Même si leur croissance (14%) en 1993 était considérablement plus faible que celle des actions, leur proportion demeurait relativement élevée à cause d'un moindre niveau de risque y étant associé. Par contre, lorsque mesurée en valeur comptable, leur proportion de l'actif total a baissé plutôt rapidement ces dernières années, passant de 46% en 1990 à 42% en 1993.

La proportion de l'actif détenu sous forme de placements hypothécaires a également reculé, de 6% en 1984 jusqu'au creux actuel de moins de 3%. D'autre part, la proportion investie dans les biens-fonds, qui avait lentement augmenté jusqu'en 1992, diminuait quelque peu depuis lors, à un peu plus de 3% en 1993.

L'encaisse, les dépôts bancaires, les certificats de placement garanti et les autres avoirs à court terme représentaient 7,5% de la valeur marchande de l'actif total en 1993, un peu plus qu'en 1992 (7%), mais toutefois une des plus faibles proportions à être enregistrées. Les conditions propices du marché boursier et la faiblesse des taux d'intérêt ont incité les gestionnaires des caisses à investir davantage dans les actions.

Graphique V Les rentrées nettes des caisses de retraite en fiducie

Income and expenditures

Most trustee pension funds in Canada continue to have a positive cash flow. As can be seen in Table E, the total income of these funds was \$40.9 billion, 25% higher than in 1992. At the same time, expenditures rose 16%, to \$16.7 billion. Figure V illustrates net income (income minus expenditures) for trustee pension funds from 1984 to 1993. Net income for 1993 reached \$24.2 billion, up 33% from the previous year, by far the largest year-over-year increase over the past ten years and one of the largest in survey history.

Table E. Income and expenditures

Income and expenditures	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Revenu et dépenses										
Income - Revenu:	millions of dollars - millions de dollars									
Contributions - Cotisations:										
Employee contributions - Cotisations des employés	2,651	2,669	2,828	2,921	3,270	3,516	4,341		4,956	5,298
Employer contributions - Cotisations des employeurs	4,147	4,408	3,963	4,301	4,876	4,938	5,952		7,566	8,710
Sub-total - Total partiel	6,798	7,077	6,791	7,222	8,147	8,454	10,294		12,522	14,008
Other income - Autre revenu:										
Investment income - Revenu de placement	8,215	9,488	10,367	10,949	12,258	13,562	15,908		15,515	16,124
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	922	2,957	4,998	5,046	1,609	3,532	664		3,618	9,559
Miscellaneous - Divers	95	87	196	231	191	1,855	417		751	828
Sub-total - Total partiel	9,232	12,532	15,561	16,226	14,059	18,949	16,989		19,884	26,511
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹									293	357
Income - Total - Revenu	16,030	19,609	22,352	23,448	22,206	27,403	27,282		32,699	40,875
Expenditures - Dépenses:										
Pension payments out of funds - Versements de rentes puisés dans la caisse	3,756	4,300	5,109	5,950	6,978	7,588	8,979		10,721	12,057
Cost of pensions purchased - Coût des rentes achetées	375	288	188	324	386	317	229		104	352
Cash withdrawals - Retraits en espèces	753	942	972	1,062	1,198	1,272	1,634		1,706	2,308
Administration costs - Frais d'administration	153	182	224	306	338	393	481		606	801
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	76	5	6	17	207	12	826		237	17
Other expenditures - Autres dépenses	58	328	190	123	78	106	80		164	682
Funds under \$ 5,000,000 ¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$ ¹									929	497
Expenditures - Total - Dépenses	5,171	6,045	6,689	7,782	9,185	9,688	12,229		14,467	16,714

¹ Gross assets, book value. Before 1992, the income and expenditures of these funds are distributed among the various categories.

¹ Actif brut, valeur comptable. Avant 1992, le revenu et les dépenses de ces caisses étaient répartis dans les diverses catégories.

The significant increase in net income was driven by the growth in profits on the sale of securities; they were responsible for 73% of the growth in total income. These profits (\$9.6 billion) were more than two-and-a-half times larger than they were in 1992, and were almost twice as high as those of any other recorded year. In 1993, they accounted for 24% of fund income, their largest share ever.

Investment income remained the largest component of fund income, accounting for 40% of the total. In 1993, investment income was up just 4% over that of 1992, following a decline the previous year. Until 1990, this source of income had only rarely grown less than 10% each year. During the 1970s and early eighties, annual increases averaged 23%. The drop in 1992 and weak growth in 1993 can be directly related to the decline in interest rates during that period.

Employer and employee contributions are the other major income source, accounting for 21.5% and 13% of 1993 revenue. Ten years earlier, together, these two sources accounted for approximately half the income; before 1980, they represented the largest share (between 60% and 70%). Employer contributions increased 15% from 1992, one of the largest increases since the late seventies. This may be due in part to declining interest rates, which have affected investment income and have made it necessary for employers to increase the amount they contribute⁴.

Over the past ten years, employees' contributions have consistently represented between 13% and 17% of total income and have generally not grown by more than their 1992 to 1993 increase of 7%. Changes in the composition of the income of trusted pension funds over the ten-year period 1984 to 1993 are illustrated in Figure VI.

L'augmentation significative des rentrées nettes a été causée par la croissance des bénéfices sur la vente de titres; ils ont été responsables de 73% de l'augmentation du revenu total. Ces bénéfices (9,6 milliards\$) étaient plus de deux fois et demi supérieurs à ceux de 1992, et presque deux fois le sommet enregistré auparavant. En 1993, ils représentaient 24% du revenu total des caisses, leur plus forte proportion à date.

Le revenu de placement demeurait la composante principale (40%) du revenu total des caisses. Le revenu de placement en 1993 était 4% plus élevé qu'en 1992, après avoir baissé l'année précédente. Avant 1990, il avait rarement enregistré une croissance annuelle inférieure à 10%. Le taux de croissance moyen au cours des années 1970 et au début des années quatre-vingts était de 23%. La baisse en 1992 et la croissance faible en 1993 sont une conséquence directe du déclin des taux d'intérêt à ce moment-là.

Les cotisations patronales et salariales constituaient une autre source principale de revenu, représentant 21,5% et 13% des recettes totales en 1993. Ces cotisations combinées représentaient environ 50% du revenu total dix ans plus tôt et, 60% - 70% avant 1980. Les cotisations patronales en 1993 étaient supérieures de 15% à celles de 1992, une des plus grandes augmentations depuis la fin des années soixante-dix. Cela pourrait être dû en partie au déclin des taux d'intérêt ayant affecté le revenu de placement et obligé les employeurs à cotiser davantage.⁴

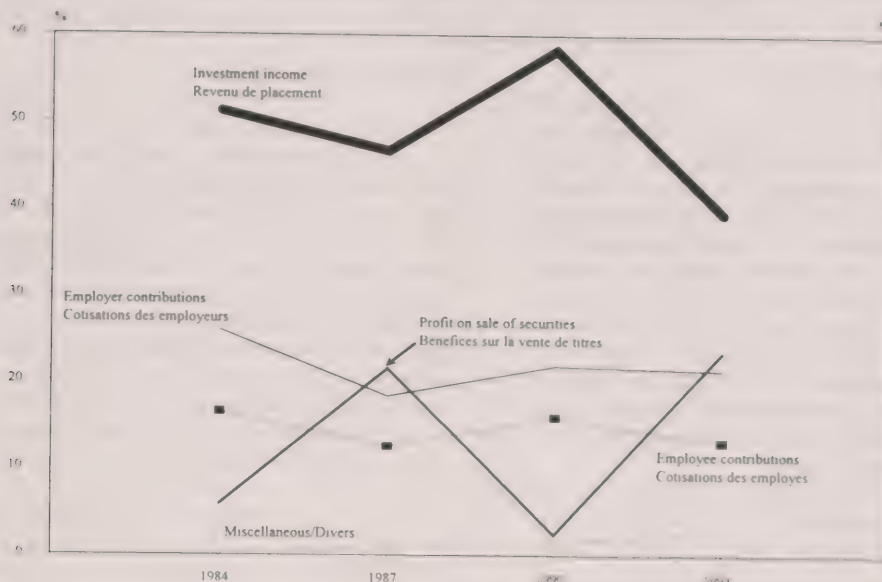
Au cours des dix dernières années, les cotisations déboursées par les employés avaient constitué entre 13% et 17% du revenu total et de façon générale n'avaient jamais augmenté de plus de 7% tel qu'en 1992 et 1993. Les variations au niveau de la composition du revenu des caisses de retraite en fiducie au cours de la période 1984-1993 sont présentées au graphique VI.

⁴ In defined benefit plans, employers contribute the amount required to pay the promised benefit, taking into consideration both employee contributions (if there are any) and return on investment; high interest rates and high income from investment can reduce the amount the employer must pay. Low interest rates therefore have the opposite effect.

⁴ Dans les régimes à prestations déterminées, les employeurs versent les cotisations nécessaires au paiement des rentes promises, tenant compte des cotisations versées par les employés (s'il y a lieu) et des revenus de placement. Des taux d'intérêt élevés et des revenus de placement importants peuvent réduire le montant que l'employeur doit cotiser; des taux d'intérêt faibles ont l'effet contraire.

Figure VI Percentage distribution of total income

Graphique VI Répartition procentuelle du revenu total



Pension payments out of the fund, at \$12.1 billion, constituted close to three-quarters of the \$16.7 billion expended in 1993. In lieu of paying pension benefits directly out of the funds, some fund managers purchase annuities for terminated and retired members. These expenditures are reported in Table E as "Cost of pensions purchased" and in 1993 they amounted to \$352 million, a little over 2% of the total expenditures.

Cash withdrawals from pension funds amounted to \$2.3 billion in 1993. The bulk of this - \$2.1 billion - was paid to workers whose employment had been terminated.

Losses on the sale of securities plummeted from \$237 million in 1992 to only \$17 million in 1993, a 93% decrease; these losses accounted for less than 0.1% of total expenditures in 1993, down from 2% of the total in 1992. Generally, as financial markets strengthen, losses on the sale of securities decrease, as was the case in 1993.

Administration costs incurred in managing these funds amounted to \$801 million in 1993, up 32% from 1992. These costs represented 5% of total expenditures but are still less than 1% of total assets. Finally, the \$682 million identified in Table E as

Le versement des rentes à même la caisse atteignait 12,1 milliards\$ en 1993 et constituait près des trois quarts des dépenses totales (16,7 milliards\$). Au lieu de verser les prestations de retraite à même la caisse, certains gestionnaires achètent des rentes auprès de compagnies d'assurances pour les participants qui ont quitté leur emploi ou qui sont à la retraite. Ces dépenses, qui apparaissent au tableau E à la rubrique "coût des rentes achetées", ont atteint 352 millions\$ en 1993, représentant un peu plus de deux pour cent des dépenses totales.

Les retraits en espèces se sont chiffrés à 2,3 milliards\$ en 1993. Le gros de ce montant, soit 2,1 milliards\$, a été versé à des travailleurs dont l'emploi avait pris fin.

Les pertes subies sur la vente de titres ont diminué de 93%, passant de 237 millions\$ en 1992 à seulement 17 millions\$ en 1993; leur proportion s'établissait à moins de 0,1% des dépenses totales en 1993, comparativement à 2% en 1992. En général, lorsque les marchés financiers se raffermissent, les pertes subies sur la vente de titres sont moindres, tel que c'était le cas en 1993.

Les frais d'administration engagés pour la gestion des caisses totalisaient 801 millions\$ en 1993, une croissance de 32% en regard de 1992. Ces coûts représentaient 5% des dépenses totales mais moins d'un pour cent de l'actif total. Enfin, les 682 millions\$ inscrits comme autres dépenses au

other expenditures more than quadrupled from 1992. Refunds of surpluses to some employers are included in this category.

Public and private sectors

Trusteed pension funds are not a homogeneous group in terms of investment policies, and variations in asset mix are particularly significant between public and private sector funds. Public sector funds are those established by the federal, provincial and municipal governments (including crown corporations, agencies and certain educational and health institutions) for the purposes of accumulating a portfolio of investments to pay future benefits to participating employees. For the purposes of this publication, public sector funds do not include the consolidated revenue arrangements referred to under **Scope and method of survey**.

Of the 3,251 trustee funds in 1993, only 244 were in the public sector. However, many of these funds were large in terms of both membership and assets. While representing only 8% of all funds in 1993, the public sector funds held 62% of the total assets at market value and for the first time, covered more than half (52%) of all members. In fact, of the 48 funds in 1993 with assets (at market value) in excess of \$1 billion, 28 were in the public sector, as were 14 of the 21 funds with 30,000 members and more. Similarly, smaller funds are concentrated in the private sector. Of the 895 funds with 1 to 9 members, 885 were in the private sector. More than half (56%) of private sector funds covered less than 50 members

Table F. Funds, members, income, expenditures and total assets at market value, by sector, 1993

	Total		Public sector		Private sector	
	No. - nbre	%	No. - nbre	%	No. - nbre	%
Funds - Caisses (no. - nbre)	3,251	100.0	244	7.5	3,007	92.5
Members - Participants ('000)	3,892	100.0	2,015	51.8	1,877	48.2
Income - Revenu (\$,000,000)	40,875	100.0	24,738	60.5	16,137	39.5
Expenditures - Dépenses (\$,000,000)	16,714	100.0	8,623	51.6	8,092	48.4
Net income (\$,000,000) - Rentrées nettes	24,161	100.0	16,115	66.7	8,045	33.3
Gross assets (\$,000,000) - Actif brut	311,913	100.0	193,008	61.9	118,905	38.1

tableau E ont plus que quadruplé par rapport à 1992. Cette catégorie comprend des remboursements d'excédents à certains employeurs.

Secteurs public et privé

La politique des caisses de retraite en fiducie en matière de placement est loin d'être uniforme; l'écart est particulièrement marqué entre les caisses du secteur public et celles du secteur privé. Les caisses du secteur public sont celles qui sont établies par les administrations fédérale, provinciales et municipales (ce qui comprend les sociétés de la couronne, les organismes gouvernementaux ainsi que certains établissements d'enseignement et de santé), dans le but de constituer un portefeuille d'actifs qui servira au versement de prestations aux participants. Dans ce rapport, on a exclu des caisses du secteur public celles inscrites dans les comptes de revenus consolidés et auxquelles nous faisons référence dans la section intitulée **Champ et méthode d'enquête**.

Même si le secteur public ne comptait que 244 des 3 251 caisses de retraite en fiducie en 1993, plusieurs de ces caisses étaient considérablement importantes, tant en termes du nombre de participants que de la taille de l'actif. Même si les caisses du secteur public ne représentaient que 8% de l'ensemble des caisses en 1993, elles détenaient 62% de l'actif total (valeur marchande) et pour la première fois regroupaient plus de la moitié (52%) de tous les participants. En effet, 28 des 48 caisses qui détenaient un actif supérieur à 1 milliard\$ appartenaient au secteur public de même que 14 des 21 caisses comptant au moins 30 000 participants. De façon semblable, les petites caisses se trouvaient surtout au secteur privé. Il y avait 895 caisses comptant de 1 à 9 adhérents et 885 d'entre elles se trouvaient au secteur privé. Plus de la moitié (56%)

Tableau F. Caisses, participants, revenu, dépenses et valeur marchande de l'actif total, selon le secteur, 1993

compared to only about 18% for the public sector. Table F provides data on the principal characteristics of public and private sector funds.

des caisses de ce secteur comptaient moins de 50 participants comparativement à seulement environ 18% au secteur public. Le tableau F présente les principales caractéristiques des caisses selon le secteur.

Assets by sector

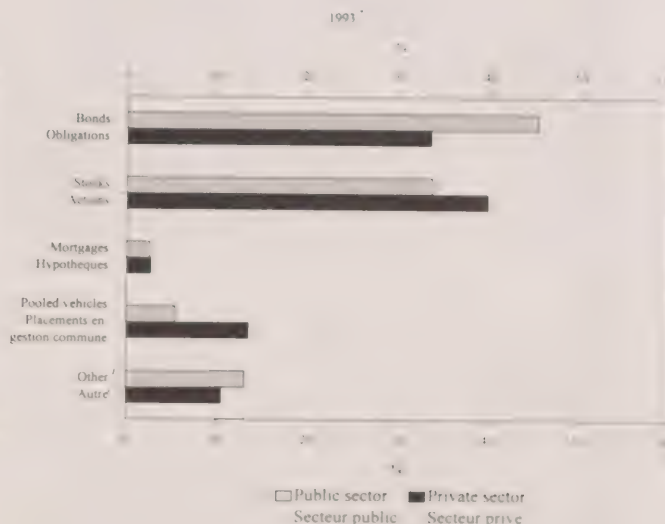
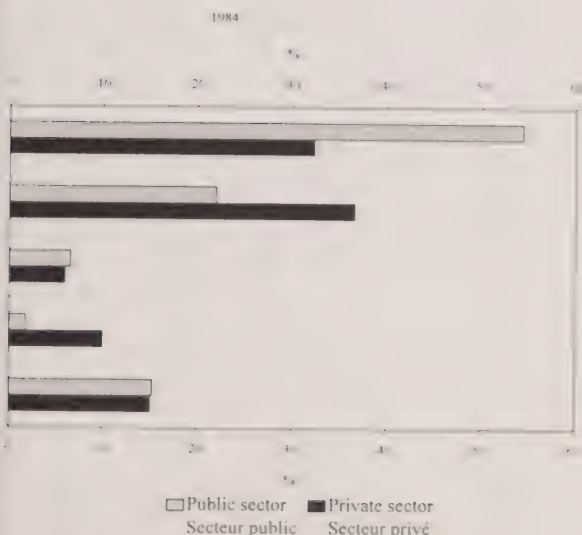
Over the past decade, public sector funds have accounted for an increasing share of total trustee pension fund assets (at market value), rising from 49% at the end of 1984 to 62% at the end of 1993. Between 1992 and 1993, the assets of public sector funds increased by 27% compared to 19% for their private sector counterparts. Over the past ten years, assets of public sector funds have increased by 283%, compared to 127% for those of the private sector. The growth in public sector fund assets would be lower (242%) if the assets of those public sector funds

Actif selon le secteur

La proportion de l'actif total (valeur marchande) détenu par le secteur public s'est accru au cours de la dernière décennie, passait de 49% à 62% entre 1984 et 1993. Entre 1992 et 1993, l'actif de ces caisses avançait de 27% comparativement à 19% pour le secteur privé. Au cours des dix dernières années, l'actif des caisses du secteur public s'est accru de 283% comparativement à 127% pour celles du secteur privé. La croissance de l'actif dans le secteur public aurait été plus faible (242%) sans l'ajout de certaines grosses caisses du secteur public (qui appartenaient auparavant à l'univers des fonds de revenus consolidés des gouvernements), à l'univers des caisses

Figure VII Percentage distribution of the market value of assets, by sector

Graphique VII Répartition procentuelle de la valeur marchande de l'actif, selon le secteur



Includes real estate and lease-backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short-term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

Assets of funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded in 1993

Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et les autres éléments de l'actif

En 1993, les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ ne sont pas comprises

which were transferred from government consolidated accounts during that period were excluded. The larger increase in public sector fund assets is also partially explained in the next section (**Income and expenditures by sector**).

de retraite en fiducie. La plus forte croissance de l'actif des caisses du secteur public est en partie expliquée dans la prochaine section (**Revenu et dépenses selon le secteur**).

Table G. Market value of gross assets, by sector

Tableau G. Valeur marchande de l'actif brut selon le secteur

Total ¹	Bonds		Stocks		Mortgages		Pooled vehicles		Other ²	
	Obligations		Actions		Hypothèques		Placements en gestion commune		Autre ²	
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Public sector -										
Secteur public:										
1984	50,386	100.0	27,397	54.4	11,068	22.0	3,314	6.6	915	1.8
1985	62,108	100.0	33,811	54.4	14,415	23.2	3,694	5.9	1,432	2.3
1986	71,233	100.0	38,369	53.9	17,251	24.2	4,027	5.7	1,599	2.2
1987	76,222	100.0	40,847	53.6	17,379	22.8	4,352	5.7	1,597	2.1
1988	86,542	100.0	43,389	50.1	21,839	25.2	4,721	5.5	1,730	2.0
1989	101,975	100.0	50,818	49.8	28,713	28.2	4,854	4.8	2,133	2.1
1990	113,698	100.0	59,422	52.3	28,417	25.0	4,813	4.2	2,318	2.0
1991										
1992	152,433	100.0	74,653	49.0	46,529	30.5	4,721	3.1	6,556	4.3
1993	192,886	100.0	87,286	45.3	64,803	33.6	4,973	2.6	10,499	5.4
Private sector -										
Secteur privé:										
1984	52,344	100.0	16,918	32.3	19,174	36.6	3,116	6.0	5,258	10.0
1985	63,197	100.0	21,364	33.8	24,531	38.8	2,925	4.6	6,205	9.8
1986	71,617	100.0	25,099	35.0	27,391	38.2	2,859	4.0	6,497	9.1
1987	73,639	100.0	26,087	35.4	26,766	36.3	2,701	3.7	6,434	8.7
1988	80,369	100.0	27,567	34.3	29,402	36.6	2,846	3.5	7,585	9.4
1989	91,846	100.0	31,712	34.5	34,291	37.3	2,983	3.2	9,048	9.9
1990	90,297	100.0	32,879	36.4	31,023	34.4	3,117	3.5	8,913	9.9
1991										
1992	97,995	100.0	36,159	36.9	38,215	39.0	3,211	3.3	10,313	10.5
1993	116,709	100.0	39,062	33.5	46,447	39.8	3,171	2.7	15,743	13.5
Both sectors - Les deux secteurs:										
1984	102,732	100.0	44,315	43.1	30,242	29.4	6,430	6.3	6,173	6.0
1985	125,306	100.0	55,175	44.0	38,946	31.1	6,619	5.3	7,637	6.1
1986	142,850	100.0	63,468	44.4	44,642	31.3	6,886	4.8	8,096	5.7
1987	149,860	100.0	66,934	44.7	44,145	29.5	7,053	4.7	8,031	5.4
1988	166,912	100.0	70,956	42.5	51,241	30.7	7,567	4.5	9,315	5.6
1989	193,823	100.0	82,530	42.6	63,004	32.5	7,837	4.0	11,181	5.8
1990	203,996	100.0	92,301	45.2	59,440	29.1	7,931	3.9	11,231	5.5
1991										
1992	250,427	100.0	110,812	44.2	84,744	33.8	7,932	3.2	16,869	6.7
1993	309,595	100.0	126,348	40.8	111,250	35.9	8,144	2.6	26,242	8.5

¹ For 1992 and 1993, excludes assets of funds having gross assets, book value less than \$5 million.

² Includes real estate and lease backs, cash on hand and in chartered banks, guaranteed investment certificates, other short term investments, accrued interest and dividends receivable, accounts receivable and other assets.

¹ Pour 1992 et 1993, l'actif des caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ est exclu.

² Comprend les placements sous forme de biens-fonds et tenures à bail, l'encaisse, les dépôts dans les banques à charte, les certificats de placements garantis, les autres placements à court terme, les intérêts courus et dividendes à recevoir, les comptes à recevoir et autres éléments de l'actif.

Table G shows the market value and percentage distribution of the major investment vehicles by sector while Figure VII illustrates the percentage distribution of these vehicles at the end of 1984 and 1993. Over the past years, some public sector funds have been subject to more restrictive investment policies or practices than apply to other funds. Because of the size of the assets held by these funds, they have had a significant impact on the investment profile of public sector funds; this profile varies considerably from that of private sector funds. The most obvious difference is observed in the proportion of assets held in stocks and bonds.

In 1993, 45% of the public sector assets (at market value) were in bond holdings versus 33.5% for the private sector. Moreover, a closer examination of these bonds (see Table 6 in **Statistical tables**) reveals that in the public sector, bonds tended to be more frequently provincial government bonds. Of the \$87.3 billion invested in bonds in 1993 by public sector funds, 56% was held in bonds guaranteed by the provincial governments, 33% in bonds guaranteed by the federal or by municipal governments, while 11% was held in bonds of Canadian corporations and foreign governments and corporations. On the other hand, in the private sector, only 21% of the \$39.1 billion held in bonds was invested in provincial bonds, 57% in federal and municipal bonds and 22% in bonds of Canadian corporations and foreign governments and corporations. The market value of public sector bond holdings exceeded its book value by 12% while for those of the private sector, the difference was 8%.

Another difference between the asset portfolio of public and private sector funds can be seen in the relatively high proportion of assets invested in stocks by private sector funds. In 1993, 40% of the total assets of these funds were held in this form of investment, whereas, for public sector funds, the proportion was considerably lower (34%). It is interesting to note, however, that the annual increase in the market value of stocks has been greater for public sector funds for each of the past ten years. As a result, the proportion of assets held in stocks by the public sector funds rose from 22% in 1984 to 34% in 1993, while the proportion held by private sector funds has hovered between 37% and 40%.

Le tableau G indique la valeur marchande des principaux types de placement selon le secteur ainsi que leur répartition procentuelle. Le graphique VII illustre la répartition procentuelle de ces types de placement à la fin de 1984 et de 1993. Dans les années passées, certaines caisses du secteur public ont été soumises à des restrictions plus sévères que les autres en matière de placement. Étant donné la taille de l'actif qu'elles détenaient, la composition du portefeuille global des caisses du secteur public était très différente de celle des caisses du secteur privé. La différence la plus évidente entre les secteurs se trouve au niveau de la proportion de l'actif total détenu sous forme d'actions et d'obligations.

En 1993, 45% de l'actif du secteur public (valeur marchande) était détenu sous forme d'obligations, comparativement à 33,5% dans le secteur privé. Un examen plus attentif de ce type de placement (voir le tableau 6 dans **Tableaux statistiques**) révèle que, dans le secteur public, les obligations ont tendance à être plus fréquemment des obligations provinciales. Des 87,3 milliards\$ placés en obligations en 1993 par les caisses du secteur public, 56% étaient garanties par les administrations provinciales contre 33% par les administrations fédérale et municipales et 11%, par des sociétés canadiennes et des administrations/sociétés étrangères. D'autre part, au secteur privé, les obligations provinciales ne représentaient que 21% des 39,1 milliards\$ d'obligations contre 57% pour les obligations fédérales et municipales et 22% pour celles des sociétés canadiennes et les administrations/sociétés étrangères. La valeur marchande des obligations du secteur public dépassait la valeur comptable de 12%, comparativement à 8% dans le secteur privé.

Une autre distinction se rapportant aux portefeuilles des caisses des secteurs public et privé a trait à la proportion relativement élevée de l'actif des caisses du secteur privé détenu sous forme d'actions. En 1993, 40% de l'actif total des caisses du secteur privé était détenu sous cette forme, comparativement à une proportion relativement plus faible (34%) pour les caisses du secteur public. Toutefois, il est intéressant de remarquer qu'au cours des dix dernières années, la croissance annuelle de la valeur marchande des actions a toujours été supérieure dans le secteur public. C'est ainsi que la proportion de l'actif détenu sous forme d'actions par les caisses du secteur public passait de 22% à 34% entre 1984 et 1993, alors que dans le secteur privé, cette proportion vacillait entre 37% et 40%.

Table G also illustrates that public sector funds invest a smaller proportion of their assets (5% in 1993) in pooled vehicles⁵. Private sector funds, on the other hand, had 13.5% of their assets in this type of holding. This difference can be related to the concentration of smaller funds in the private sector; these smaller funds tend to invest more frequently in pooled vehicles.

Le tableau G fait également ressortir le fait que les caisses du secteur public ne détiennent qu'une faible proportion de leur actif (5% en 1993) sous forme de placements en gestion commune⁵. Quant aux caisses du secteur privé, elles détenaient 13,5% de leur actif sous cette forme. Cette différence peut être reliée au fait que les plus petites caisses se retrouvent principalement dans le secteur privé et qu'elles ont tendance à détenir un plus grand pourcentage de leur actif sous forme de placements en gestion commune.

Table H. Income and expenditures by sector, 1993

Tableau H. Revenu et dépenses selon le secteur, 1993

Income and expenditures	Total		Public sector		Private sector	
Revenu et dépenses			Secteur public		Secteur privé	
Income - Revenu:	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Funds of \$5,000,000¹ or more:						
Contributions - Cotisations:						
Employee contributions - Cotisations des employés	5,298	13.1	4,348	17.6	950	6.0
Employer contributions - Cotisations des employeurs	8,710	21.5	4,664	18.9	4,046	25.6
Sub-total - Total partiel	14,008	34.6	9,012	36.5	4,996	31.6
Investment income - Revenu de placement	16,124	39.8	10,545	42.6	5,578	35.3
Realized profit on sale of securities - Bénéfices réalisés sur la vente de titres	9,559	23.6	4,730	19.1	4,828	30.6
Miscellaneous - Divers	828	2.0	434	1.8	394	2.5
Sub-total - Total partiel	26,511	65.4	15,709	63.5	10,800	68.4
Income - Total - Revenu	40,519	100.0	24,722	100.0	15,797	100.0
Funds under \$5,000,000¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$¹	357		16		340	
Income - Total - Revenu	40,875		24,738		16,137	
Expenditures - Dépenses:						
Funds of \$5,000,000¹ or more:						
Pension payments out of fund - Versements de rentes puisés dans la caisse	12,057	74.3	6,473	75.2	5,584	73.3
Cost of pension purchased - Coût des rentes achetées	352	2.2	43	0.5	309	4.1
Cash withdrawals - Retraits en espèces	2,308	14.2	1,024	11.9	1,283	16.9
Administration costs - Frais d'administration	801	4.9	403	4.7	399	5.2
Realized loss on sale of securities - Perte subie sur la vente de titres	17	0.1	5	0.1	11	0.1
Other expenditures - Autres dépenses	682	4.2	654	7.6	28	0.4
Expenditures - Total - Dépenses	16,218	100.0	8,604	100.0	7,614	100.0
Funds under \$5,000,000¹ - Caisses inférieures à 5 000 000\$¹	497		19		478	
Expenditures - Total - Dépenses	16,714		8,623		8,092	

¹ Book value

¹ Valeur comptable

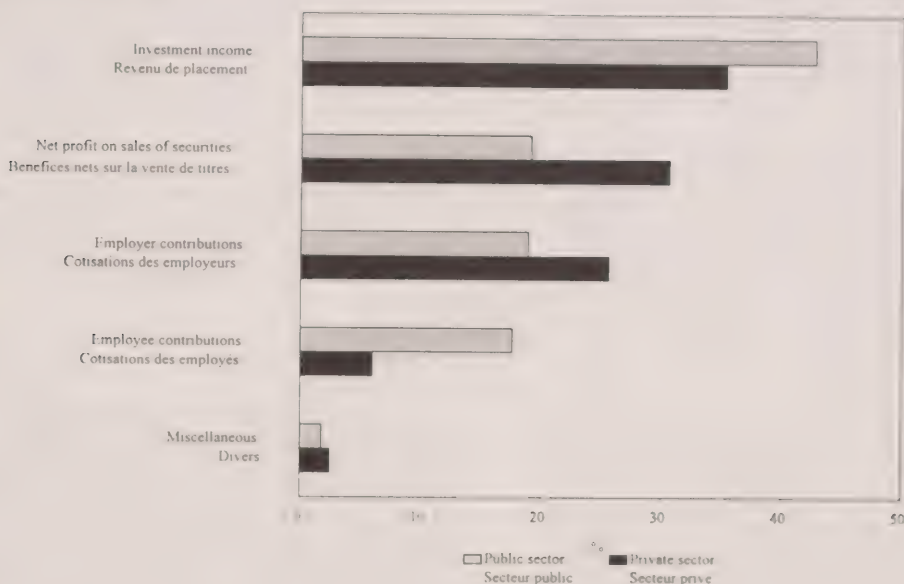
⁵ Pooled vehicles include all investments in pooled, mutual and segregated funds.

⁵ Les placements en gestion commune comprennent tous les placements dans les caisses communes et mutuelles ainsi que dans les fonds séparés.

Income and expenditures by sector

Table H lists the 1993 income and expenditures of trusted pension funds by sector and Figure VIII illustrates the income distribution by sector for 1993. Employee contributions represent a much larger proportion of the income of public sector funds than for those of the private sector. These contributions amounted to \$4.3 billion for public sector funds and to only \$950 million for funds in the private sector; this represents 18% and 6% of total revenue for the respective sectors. The significantly higher proportion observed for public sector funds is because almost all of their members are required to contribute, less than half of the private sector fund members are obliged to do so.

Figure VIII Percentage distribution of income¹, by sector, 1993



Income of funds with gross assets, book value, of less than \$5 million were excluded

The differences in the income distribution shown in Figure VIII are also a function of the investment preferences of the two sectors. Private sector funds, which are more heavily invested in stocks, generate a larger proportion of their income from profits. Public sector funds, on the other hand, generate more of their income from bond earnings (a part of investment income). It is also interesting to note that over half

Revenu et dépenses selon le secteur

Le tableau H montre le revenu et les dépenses des caisses de retraite en fiducie selon le secteur en 1993, et le graphique VIII présente la répartition du revenu selon le secteur en 1993. Les cotisations salariales représentent une proportion beaucoup plus élevée du revenu dans le secteur public qu'au secteur privé. Ces cotisations se chiffraient à 4,3 milliards\$ pour les caisses du secteur public contre seulement 950 millions\$ pour les caisses du secteur privé, représentant 18% et 6% respectivement du revenu total de chaque secteur. La proportion beaucoup plus élevée pour le secteur public est due au fait que la plupart de ces caisses sont contributives, c'est-à-dire des caisses auxquelles l'employé doit cotiser.

Graphique VIII Répartition procentuelle du revenu¹ selon le secteur, 1993

Le revenu des caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ est exclu

Les différences observées au niveau de la distribution du revenu, telles qu'illustrées au graphique VIII, s'expliquent également par les préférences des deux secteurs quant aux types de placement. Les caisses du secteur privé, qui détiennent une part plus importante de leur actif sous forme d'actions, reçoivent une proportion plus élevée de leur revenu sous forme de bénéfices. Les caisses du secteur public, d'autre part, reçoivent une proportion plus élevée de leur revenu au

(51%) of the profits earned by all trustee pension funds resulted from private sector fund investment. This is the only major revenue source where private sector amounts generally top those of the public sector.

In 1993, total income of all trustee pension funds amounted to \$40.9 billion. Almost 61% (\$24.7 billion) was earned or received by public sector funds. Expenditures of public sector funds, however, amounted to a smaller percentage of the total; just slightly more than half (52%). Therefore, of the \$24.2 billion net cash flow of trustee pension funds in 1993, \$16.1 billion or 67% was generated by those in the public sector.

Since 1984, public sector funds have been responsible, on average, for 64% of total net income. This imbalance arises because fixed income earnings are almost twice as high for public sector funds and because of their significantly larger employee contributions. This difference in net income explains why public sector assets are growing at a more rapid rate.

Tables 4 to 6 in **Statistical tables** show the income, expenditures and assets by the type of organization for which the fund is established (e.g. government, business, etc.). These tables provide an interesting complement to the information presented in this section.

Foreign investment

At the end of 1993, investment outside Canada reached \$41.1 billion at market value, 13.3% of total assets. At book value these assets were measured at \$31.2 billion or 11.6% of total assets. Prior to 1990, when, under the Income Tax Act, pension funds were penalized for holding more than 10% of the book value of their assets outside Canada, foreign investment hovered around 5.5% of total assets. In late 1990, legislative changes governing the limit on foreign investment were proposed. These changes became law in 1991; that year, the limit rose to 14% and then increased by 2 percentage points annually, to reach 20% in 1994. In 1993, the limit stood at 18%, well above the actual proportion invested abroad.

Changes to the questionnaire for the 1993 survey make it possible to provide better information on foreign investment than has been available in the past.

titre des obligations. Il est intéressant de noter que plus de la moitié (51%) des profits avait été réalisé par les caisses du secteur privé. Ceci est la seule des composantes principales du revenu où le montant est plus élevé au secteur privé qu'au secteur public.

En 1993, le revenu total des caisses de retraite en fiducie totalisait 40,9 milliards\$. Presque 61% (24,7 milliards\$) fut gagné ou généré par les caisses du secteur public. Les dépenses de ces caisses cependant, comptaient pour une proportion moins importante du total, soit un peu plus de la moitié (52%). Donc, des rentrées nettes de 24,2 milliards\$ des caisses de retraite en fiducie en 1993, 16,1 milliards\$ (67%) furent générés par celles du secteur public.

Depuis 1984, les caisses du secteur public ont été responsables, en moyenne, de 64% des rentrées nettes totales. Ce déséquilibre est la conséquence du fait que les placements à revenu fixe sont presque deux fois plus élevés pour les caisses du secteur public et que les cotisations salariales sont aussi significativement plus élevées. Cette différence au niveau des rentrées nettes explique pourquoi l'actif des caisses du secteur public s'accroît plus rapidement.

Les tableaux 4 à 6 de la section **Tableaux statistiques** présentent le revenu, les dépenses et l'actif des caisses selon le type d'organisme pour lequel la caisse a été créée (gouvernements, entreprises, etc.). Ils constituent un complément intéressant à la présente section.

Placements à l'étranger

À la fin de 1993, les caisses de retraite en fiducie détenaient 41,1 milliards\$ (valeur marchande) à l'extérieur du Canada, soit 13,3% de l'actif total. L'actif étranger s'élevait à 31,2 milliards\$ en valeur comptable, soit 11,6% de l'actif total. Avant 1990, alors que la Loi de l'impôt sur le revenu stipulait que les caisses de retraite seraient pénalisées si elles plaçaient plus de 10% de la valeur comptable de leur actif à l'extérieur du Canada, la proportion de l'actif total placé à l'étranger vacillait autour de 5,5%. Vers la fin de 1990, des changements législatifs ont été proposés afin de modifier la limite des placements étrangers. Ces changements sont entrés en vigueur en 1991; cette année-là, la limite passait à 14%, augmentant de 2 points de pourcentage annuellement jusqu'à 20% en 1994. En 1993, la limite légale se situait à 18%, bien au-dessus du montant effectivement placé à l'étranger par les caisses de retraite.

Étant donné les changements apportés au questionnaire de l'enquête de 1993, il est maintenant possible de fournir des données plus précises sur les placements étrangers. Cependant,

It is, however, difficult to make historical comparisons because of those changes.

The foreign portfolio is comprised mostly of stocks, which represented 72% (market value) of total holdings outside Canada at the end of 1993. Another 24% was held in foreign pooled vehicles¹, while only 3% was held in bonds and 1% in short-term investments. The amount invested abroad can be found in Table I.

Table I. Assets¹ invested in foreign securities by sector, 1993

ces changements ont rendu difficile la comparaison chronologique de ces données difficile.

À la fin de 1993, le portefeuille étranger des caisses de retraite en fiducie (valeur marchande) était surtout composé d'actions (72%). Les placements en gestion commune y comptaient pour 24%, les obligations, seulement 3% et les placements à court terme, 1%. Les montants placés à l'étranger peuvent être trouvés au tableau I.

Tableau I. Actif¹ placé à l'étranger selon le secteur, 1993

Asset category Catégorie d'actif	Total		Public sector Secteur public		Private sector Secteur privé	
Book value - Valeur comptable						
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	22,623	72.5	15,062	76.7	7,561	65.4
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	6,871	22.0	3,212	16.4	3,659	31.6
Bonds - Obligations	1,285	4.1	1,071	5.4	214	1.9
Short-term - Court terme	426	1.4	295	1.5	131	1.1
Total	31,206	100.0	19,640	100.0	11,566	100.0
Gross assets - Actif brut	269,665		168,570		101,095	
% foreign - % à l'étranger		11.6		11.7		11.4
Market value - Valeur marchande						
Foreign - À l'étranger:						
Stocks - Actions	29,593	71.9	19,422	76.7	10,171	64.3
Pooled vehicles- Placements en gestion commune	9,778	23.8	4,485	17.7	5,293	33.4
Bonds - Obligations	1,341	3.3	1,106	4.4	235	1.5
Short-term - Court terme	426	1.0	295	1.2	131	0.8
Total	41,137	100.0	25,308	100.0	15,829	100.0
Gross assets - Actif brut	309,595		192,886		116,709	
% foreign - % à l'étranger		13.3		13.1		13.6

¹ Excludes assets of funds having gross assets, book value, less than \$5 million.

In 1993, private sector funds invested a slightly higher proportion of their assets (market value) in foreign securities than did public sector funds (13.6% vs. 13.1%). Public sector funds had a higher proportion of their foreign holdings invested directly

⁶ Some of this amount is invested in equities and prior to 1993 (before a change in the survey questionnaire) would have been reported with foreign stocks.

¹ L'actif des caisses dont l'actif brut (valeur comptable) est inférieur à 5 millions\$ est exclu

En 1993, les caisses du secteur privé ont placé un pourcentage légèrement plus élevé de leur actif (valeur marchande) à l'étranger que les caisses du secteur public (13,6% vs 13,1%). Les caisses du secteur public détenaient une proportion plus élevée de leurs titres étrangers sous forme

⁶ Avant que le questionnaire soit modifié pour l'enquête de 1993, une partie de ce montant aurait été déclaré à une rubrique distincte, soit "actions étrangères"

in stocks than was true for private sector funds (77% vs. 64%). Private sector funds were more likely to prefer pooled vehicles; 33% of their foreign holdings were in this type of investment compared with 18% for public sector funds. Public sector funds hold a larger proportion of their non-Canadian investments in bonds than their private sector counterparts (4% vs 1.5%).

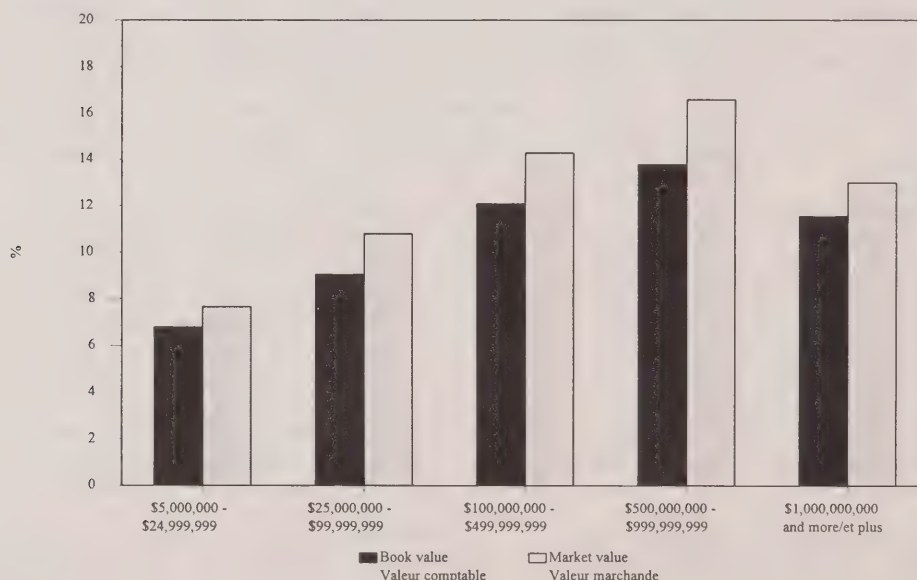
As can be seen in Figure IX, the proportion invested in foreign securities increases with the size of the fund, from only about 8% (at market value) for the smaller funds (with assets of \$5 million to \$25 million) to 17% for funds with assets between \$500 million and \$1 billion, and then drops significantly for the billion dollar plus funds (to 13%). This drop at the largest fund level may be because most of these funds are public sector funds, some of which have more restrictive investment policies or practices. These largest funds however accounted for about two-thirds of all foreign investment made by trustee pension funds in 1993.

Figure IX Proportion of total assets invested in foreign securities, by asset-size group, 1993

d'actions comparativement au secteur privé (77% vs 64%). Les caisses du secteur privé préféraient les fonds communs; 33% de leurs placements étrangers se trouvaient sous cette forme contre 18% pour les caisses du secteur public. Les caisses du secteur public détenaient une plus grande proportion de leur actif étranger en obligations que celles du secteur privé (4% vs 1,5%).

Comme on peut le voir au graphique IX, la proportion de l'actif (valeur marchande) placé à l'étranger augmente avec la taille de la caisse: seulement 8% pour les petites caisses (actif entre 5 et 25 millions\$), 17% pour les caisses avec un actif entre 500 millions\$ et 1 milliard\$ et seulement 13% pour les caisses avec un actif d'un milliard\$ et plus. Ce recul pour les plus grosses caisses est peut être dû au fait que les caisses de grande taille appartiennent pour la plupart au secteur public et certaines de celles-ci possèdent des politiques de placement plus restrictives. En 1993, ces dernières détenaient environ deux tiers de tous les placements étrangers effectués par les caisses de retraite en fiducie.

Graphique IX Proportion de l'actif total placé à l'étranger, selon la taille de l'actif, 1993



Contributory and non-contributory funds

In 1993, close to three-quarters (73.7%) of the members covered by trustee pension funds were required to contribute to the cost of their pension; these funds are referred to here as contributory funds. This proportion has been climbing slightly in recent years, from just under 70% in the late 1980s. Contributory funds, however, accounted for just 37% of all trustee funds in 1993 (see Table J).

Table J. Funds and members for contributory and non-contributory funds

Contributory funds					Non-contributory funds				
Caisses contributives					Caisses non contributives				
Funds		Members			Funds		Members		
Caisses		Participants			Caisses		Participants		
No. - nbre	%	,000	%		No. - nbre	%	,000	%	
1984	1,631	44.3	2,148	68.6	2,053	55.7	983	31.4	
1985	1,606	42.5	2,171	69.4	2,173	57.5	959	30.6	
1986	1,557	40.6	2,185	68.7	2,276	59.4	995	31.3	
1987	1,488	39.5	2,307	69.6	2,283	60.5	1,009	30.4	
1988	1,426	38.6	2,367	69.6	2,269	61.4	1,035	30.4	
1989	1,379	39.0	2,516	70.3	2,155	61.0	1,063	29.7	
1990	1,354	40.0	2,638	70.7	2,035	60.0	1,096	29.3	
1991									
1992	1,337	39.4	2,781	72.8	2,060	60.6	1,040	27.2	
1993	1,209	37.2	2,869	73.7	2,042	62.8	1,023	26.3	

Non-contributory funds (funds to which employees are not required to contribute), on the other hand, represented the majority of funds (63% in 1993) but cover a decreasing proportion of fund members. This proportion began to decline from about 30% in the latter part of the 1980s, to 26% as of 1993.

Almost all members of trustee pension funds in the public sector were required to make contributions, in the private sector less than half (46%) had to do so.

Contributory funds held four-fifths of the assets (at market value) of trustee pension funds. As was true for members, in the public sector virtually all of the assets were held by contributory funds; in the private sector the assets were divided almost equally between contributory and non-contributory funds. Contributory funds, like public sector funds, had a larger proportion of their assets (at market value) invested in bonds than equities (43% vs. 35%); the

État contributif ou non contributif de la caisse

En 1993, près des trois quarts (73,7%) des participants aux régimes en fiducie devaient contribuer au coût de leur pension; on appelle ici les caisses de ces régimes des caisses contributives. Cette proportion a augmenté légèrement ces dernières années, d'un peu moins de 70% à la fin des années quatre-vingts. Les caisses contributives, cependant, ne constituaient que 37% du nombre total de caisses en 1993 (voir le tableau J).

Tableau J. Nombre de caisses et participants selon l'état contributif de la caisse

Les caisses non contributives (c'est-à-dire les régimes auxquels les employés ne sont pas tenus de cotiser), d'autre part, représentaient la majorité des caisses (63% en 1993) mais couvraient une proportion décroissante des participants. Cette proportion a commencé à reculer dans la dernière partie des années 1980, passant de 30% à 26% en 1993.

Presque tous les participants aux régimes en fiducie du secteur public devaient verser des cotisations alors que dans le secteur privé moins de la moitié (46%) devaient en faire autant.

Les quatre cinquièmes de l'actif (valeur marchande) des caisses de retraite en fiducie appartenaient aux caisses contributives. Comme c'était le cas pour l'effectif, pratiquement tout l'actif des régimes en fiducie du secteur public était détenu dans des caisses contributives alors que dans le secteur privé les caisses contributives et non contributives se partageaient l'actif presque à part égale. De même que pour les caisses du secteur public, les caisses contributives détenaient une plus grande proportion de leur actif (valeur marchande) sous forme

Table K. Number, members and assets of trustee pension funds by membership-size group¹

Membership-size group	1984		1985		1986		1987		1988	
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%
Under 10	1,248	33.9	1,413	37.4	1,511	39.4	1,514	40.1	1,459	39.4
10 - 49	732	19.9	714	18.9	701	18.3	646	17.1	647	17.5
50 - 99	386	10.5	353	9.3	337	8.8	354	9.4	319	8.6
100 - 199	319	8.7	317	8.4	309	8.1	286	7.6	298	8.1
200 - 499	400	10.9	394	10.4	370	9.7	366	9.7	361	9.8
500 - 999	210	5.7	204	5.4	215	5.6	202	5.4	197	5.3
1,000 and over:										
1,000 - 9,999	334	9.1	325	8.6	335	8.7	344	9.1	355	9.6
10,000 and over	55	1.5	59	1.6	55	1.4	59	1.6	59	1.6
Sub-total	389	10.6	384	10.2	390	10.1	403	10.7	414	11.2
Total	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0
Members - Participants										
	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%
Under 10	3	0.1	4	0.1	4	0.2	4	0.1	4	0.1
10 - 49	19	0.6	18	0.6	18	0.6	17	0.5	17	0.5
50 - 99	27	0.9	25	0.8	24	0.8	25	0.8	23	0.7
100 - 199	45	1.4	45	1.4	43	1.4	40	1.2	42	1.2
200 - 499	127	4.1	127	4.1	117	3.7	116	3.5	115	3.4
500 - 999	147	4.7	142	4.5	152	4.8	141	4.3	139	4.1
1,000 and over:										
1,000 - 9,999	979	31.3	945	30.2	984	30.9	994	30.3	1,000	29.4
10,000 and over	1,783	37.0	1,823	58.2	1,839	57.8	1,978	59.6	2,064	60.7
Sub-total	2,762	88.2	2,768	88.4	2,823	88.7	2,972	89.6	3,064	90.1
Total	3,131	100.0	3,130	100.0	3,181	100.0	3,316	100.0	3,403	100.0
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
Under 10	327	0.3	431	0.3	483	0.3	517	0.3	504	0.3
10 - 49	689	0.7	799	0.6	810	0.6	781	0.5	825	0.5
50 - 99	715	0.7	871	0.7	932	0.7	1,043	0.7	981	0.6
100 - 199	1,262	1.2	1,358	1.1	1,592	1.1	1,662	1.1	1,896	1.1
200 - 499	3,525	3.4	4,300	3.4	4,580	3.2	4,536	3.0	5,131	3.1
500 - 999	4,527	4.4	5,260	4.2	6,057	4.2	5,923	4.0	5,519	3.3
1,000 and over:										
1,000 - 9,999	32,866	32.0	39,315	31.4	45,342	31.7	46,825	31.2	50,757	30.4
10,000 and over	58,822	57.3	72,972	58.2	83,054	58.1	88,573	59.1	101,298	60.7
Sub-total	91,688	89.2	112,287	89.6	128,396	89.9	135,397	90.3	152,055	91.1
Total	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0

¹ Prior to 1992, dormant funds were assigned to a membership size-group using inactive members.

Tableau K. Nombre, participants et actif des caisses de retraite en fiducie selon le nombre de participants par caisse¹

1989		1990		1991		1992		1993		Nombre de participants
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	
1,368	38.7	1,266	37.3			1,309	38.5	1,275	39.3	Moins de 10
602	17.0	570	16.8			531	15.6	448	13.8	10 - 49
308	8.7	308	9.1			316	9.3	314	9.7	50 - 99
292	8.3	291	8.6			299	8.8	267	8.2	100 - 199
351	9.9	342	10.1			332	9.8	336	10.3	200 - 499
192	5.4	189	5.6			190	5.6	188	5.8	500 - 999
										1 000 et plus:
360	10.2	361	10.7			363	10.7	364	11.2	1 000 - 9 999
61	1.7	62	1.9			57	1.7	59	1.8	10 000 et plus
421	11.9	423	12.5			420	12.4	423	13.0	Total partiel
3,534	100.0	3,389	100.0			3,397	100.0	3,251	100.0	Total
Members - Participants										
,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	
3	0.1	3	0.1			3	--	2	--	Moins de 10
15	0.4	15	0.4			14	0.4	12	0.3	10 - 49
22	0.6	22	0.6			23	0.6	23	0.6	50 - 99
41	1.1	40	1.1			42	1.1	38	1.0	100 - 199
111	3.1	107	2.9			107	2.8	110	2.8	200 - 499
134	3.8	132	3.5			136	3.6	134	3.4	500 - 999
										1 000 et plus:
1,010	28.2	1,023	27.4			1,050	27.5	1,014	26.1	1 000 - 9 999
2,242	62.6	2,391	64.1			2,446	64.1	2,560	65.8	10 000 et plus
3,252	90.8	3,414	91.4			3,496	91.6	3,574	91.8	Total partiel
3,579	100.0	3,733	100.0			3,822	100.0	3,892	100.0	Total
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
503	0.3	577	0.3			951	0.3	1,021	0.3	Moins de 10
810	0.4	764	0.4			776	0.3	1,038	0.3	10 - 49
977	0.5	1,100	0.5			1,496	0.6	1,742	0.6	50 - 99
2,098	1.1	1,993	1.0			2,342	0.9	2,968	1.0	100 - 199
5,601	2.9	5,064	2.5			6,311	2.5	7,181	2.3	200 - 499
6,083	3.1	6,090	3.0			7,775	3.1	10,799	3.5	500 - 999
										1 000 et plus:
59,068	30.5	57,126	28.0			71,624	28.4	85,936	27.6	1 000 - 9 999
118,683	61.2	131,282	64.3			161,308	63.9	201,228	64.6	10 000 et plus
177,751	91.7	188,409	92.3			232,932	92.2	287,164	92.1	Total partiel
193,823	100.0	203,996	100.0			252,583	100.0	311,913	100.0	Total

¹ Avant 1992, les caisses inactives étaient classifiées selon le nombre de participants inactifs

Table L. Number, members and assets of trustee pensions funds by asset-size group¹

Asset-size group	1984		1985		1986		1987		1988	
	Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite									
	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%
\$99,999 and under	784	21.3	889	23.5	976	25.5	962	25.5	911	24.7
100,000 - 999,999	1254	34.0	1,208	32.0	1,171	30.5	1,131	30.0	1,104	29.9
1,000,000 - 4,999,999	745	20.2	727	19.2	705	18.4	688	18.2	670	18.1
5,000,000 - 24,999,999	497	13.5	521	13.8	516	13.5	517	13.7	502	13.6
25,000,000 - 99,999,999	234	6.4	248	6.6	256	6.7	264	7.0	289	7.8
100,000,000 and over:										
100,000,000 - 499,999,999	137	3.7	143	3.8	160	4.2	154	4.1	161	4.4
500,000,000 - 999,999,999	16	0.4	23	0.6	27	0.7	33	0.9	35	0.9
1,000,000,000 and over	17	0.5	20	0.5	22	0.6	22	0.6	23	0.6
Sub-total	170	4.6	186	4.9	209	5.5	209	5.6	219	5.9
Total	3,684	100.0	3,779	100.0	3,833	100.0	3,771	100.0	3,695	100.0
	Members - Participants									
	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%
\$99,999 and under	16	0.5	18	0.6	15	0.5	14	0.4	15	0.4
100,000 - 999,999	47	1.5	44	1.4	38	1.2	34	1.0	29	0.9
1,000,000 - 4,999,999	122	3.9	97	3.1	90	2.8	92	2.8	85	2.5
5,000,000 - 24,999,999	282	9.0	272	8.7	267	8.4	265	8.0	243	7.1
25,000,000 - 99,999,999	447	14.3	420	13.4	382	12.0	400	12.0	405	11.9
100,000,000 and over:										
100,000,000 -499,999,999	851	27.2	818	26.2	814	25.6	759	22.9	768	22.6
500,000,000 -999,999,999	495	15.8	269	8.6	326	10.3	420	12.7	480	14.1
1,000,000,000 and over	870	27.8	1,189	38.0	1,247	39.2	1,332	40.2	1,377	40.5
Sub-total	2,216	70.8	2,276	72.8	2,387	75.1	2,511	75.8	2,625	77.2
Total	3,131	100.0	3,130	100.0	3,181	100.0	3,316	100.0	3,403	100.0
	Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)									
	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%
\$99,999 and under	21	--	23	--	25	--	26	--	26	--
100,000 - 999,999	507	0.5	507	0.4	494	0.3	481	0.3	476	0.3
1,000,000 - 4,999,999	1,734	1.7	1,704	1.4	1,655	1.2	1,625	1.1	1,606	1.0
5,000,000 - 24,999,999	5,732	5.6	6,229	5.0	6,358	4.4	6,254	4.2	6,041	3.6
25,000,000 - 99,999,999	11,353	11.0	12,304	9.8	12,657	8.9	13,312	8.9	14,430	8.6
100,000,000 and over:										
100,000,000 - 499,999,999	29,199	28.4	32,376	25.8	35,977	25.2	34,464	23.0	36,944	22.1
500,000,000 - 999,999,999	10,039	9.8	14,990	12.0	17,886	12.5	21,805	14.5	24,887	14.9
1,000,000,000 and over	44,148	43.0	57,173	45.6	67,798	47.5	71,893	48.0	82,502	49.4
Sub-total	83,386	81.2	104,539	83.4	121,661	85.2	128,162	85.5	144,333	86.4
Total	102,732	100.0	125,306	100.0	142,850	100.0	149,860	100.0	166,912	100.0

¹ Asset-size group is based on gross assets, market value.

Tableau L. Nombre, participants et actif total selon la taille de l'actif¹, 1984 - 1993

1989		1990		1991		1992		1993		Taille de l'actif
Number of pension funds - Nombre de caisses de retraite										
No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	No. nbre	%	
803	22.7	707	20.9			794	23.4	609	18.7	\$99 999 et moins
1,018	28.8	996	29.3			865	25.4	813	25.0	100 000 - 999 999
666	18.8	664	19.6			638	18.8	643	19.8	1 000 000 - 4 999 999
516	14.6	497	14.7			523	15.4	553	17.0	5 000 000 - 24 999 999
298	8.4	292	8.6			313	9.2	333	10.2	25 000 000 - 99 999 999
										100 000 000 et plus:
160	4.5	163	4.8			183	5.4	200	6.2	100 000 000 - 499 999 999
45	1.3	39	1.2			40	1.2	49	1.5	500 000 000 - 999 999 999
28	0.8	31	0.9			41	1.2	51	1.5	1 000 000 000 et plus
233	6.6	233	6.9			264	7.8	300	9.2	Total partiel
3,534	100.0	3,389	100.0			3,397	100.0	3,251	100.0	Total
Members - Participants										
,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	,000	%	
13	0.4	10	0.3			32	0.9	1	--	\$99 999 et moins
28	0.8	28	0.7			17	0.4	16	0.4	100 000 - 999 999
79	2.2	86	2.3			65	1.7	57	1.5	1 000 000 - 4 999 999
223	6.2	221	5.9			202	5.3	198	5.1	5 000 000 - 24 999 999
409	11.4	418	11.2			368	9.6	332	8.5	25 000 000 - 99 999 999
										100 000 000 et plus:
682	19.1	705	18.9			718	18.8	648	16.6	100 000 000 - 499 999 999
590	16.5	500	13.4			441	11.5	412	10.6	500 000 000 - 999 999 999
1,555	43.4	1,765	47.3			1,979	51.8	2,226	57.2	1 000 000 000 et plus
2,827	79.0	2,970	79.6			3,138	82.1	3,286	84.4	Total partiel
3,579	100.0	3,733	100.0			3,822	100.0	3,892	100.0	Total
Gross assets (market value) - Actif brut (valeur marchande)										
\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	\$,000,000	%	
24	--	22	--			17	--	13	--	\$99 999 et moins
450	0.2	441	0.2			376	0.1	349	0.1	100 000 - 999 999
1,590	0.8	1,629	0.8			1,558	0.6	1,562	0.5	1 000 000 - 4 999 999
6,387	3.3	6,177	3.0			6,408	2.5	6,729	2.2	5 000 000 - 24 999 999
15,428	8.0	14,942	7.3			16,105	6.4	17,068	5.5	25 000 000 - 99 999 999
										100 000 000 et plus:
36,249	18.7	37,450	18.4			41,761	16.5	45,692	14.6	100 000 000 - 499 999 999
31,973	16.5	27,829	13.6			27,656	11.0	33,959	10.9	500 000 000 - 999 999 999
101,722	52.5	115,505	56.6			158,703	62.8	206,540	66.2	1 000 000 000 et plus
169,944	87.7	180,784	88.6			228,120	90.3	286,191	91.7	Total partiel
193,823	100.0	203,996	100.0			252,583	100.0	311,913	100.0	Total

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est fondée sur la valeur marchande de l'actif brut des caisses

reverse was true for non-contributory funds (40% in stocks and 33% in bonds).

For more information on contributory and non-contributory funds, see Tables 1 to 3 in Statistical tables.

Size of funds

As was mentioned in the section **Funds and members**, the number of trustee pension funds has been generally declining since 1986, from 3,833 to 3,251 in 1993. Membership has, however, increased 22% over this same period. Membership has not been affected by the drop in funds because the decrease has been most evident in the smaller funds: funds with less than 50 members peaked at 2,212 in 1986 and were down to 1,723 by the end of 1993 (see Table K). Even at their peak, these funds covered less than 1% of the members although they accounted for close to 58% of all funds. The changes in the number of small funds can be attributed to changing tax policies regarding pension plans for "significant shareholders".

Funds with 1,000 or more members, on the other hand, have been growing, from 389 to 423 over the ten years 1984 to 1993. In 1993 they covered 92% of the active members in trustee pension funds. Public sector funds, which account for less than 8% of all trustee funds, now represent close to one quarter (22.5%) of funds with 1,000 or more members.

Table L groups the funds, their members and the market value of their assets by different asset-size groups, from 1984 to 1993. The number of funds in the different asset-size groups fluctuated considerably over these years. Funds with less than \$100,000 in assets (market value) more than doubled in the first half of the 1980s, by 1986 reaching 976. Since then, the number has been generally declining, to 609 in 1993. This group included funds that were in the process of terminating and had little or no assets remaining at the end of the year. The reason for the growth in the number of funds in this asset-size group in the early and mid-eighties is also related to the changing policies for "significant shareholder" plans.

The growth in the assets of trustee pension funds reflects the increase in the number of funds with assets of \$100 million and more (market value). In 1984, there were 170 funds in this asset-size group; this number had reached 300 by 1993. These funds accounted for 92% of the total

d'obligations que d'actions (43% vs 35%); c'était le contraire pour les caisses non contributives (40% en actions et 33% en obligations).

Pour plus d'information sur les caisses contributives et non contributives, veuillez consulter les tableaux 1 à 3 dans les Tableaux statistiques.

Taille de la caisse

Tel que mentionné dans la section **Caisses et participants**, le nombre de caisses de retraite en fiducie a baissé depuis 1986, passant de 3 833 à 3 251 en 1993. Par contre, le nombre de participants augmentait de 22%. L'effectif total n'a pas été affecté par la baisse du nombre de caisses parce que ce sont surtout les petites caisses qui ont disparu: le nombre de caisses de moins de 50 participants avait atteint un sommet en 1986 (2 212) et avait reculé depuis lors pour s'établir à 1 723 en 1993 (voir le tableau K). Même à leur sommet, ces caisses couvraient moins de 1% des participants même si elles représentaient près de 58% du nombre total de caisses. Les variations du nombre de petites caisses peuvent être attribuables aux changements de politiques fiscales à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux".

Le nombre de caisses de 1 000 participants et plus, d'autre part, s'est accru entre 1984 et 1993, passant de 389 à 423. En 1993, ces grosses caisses couvraient 92% de tous les participants actifs aux caisses de retraite en fiducie. Moins de 8% de l'ensemble des caisses en fiducie appartenait au secteur public; par contre, près du quart (22,5%) des caisses de 1 000 participants et plus étaient du secteur public.

Le tableau L présente des données sur le nombre de caisses, le nombre de participants et la valeur marchande de l'actif, selon la taille de l'actif, pour les années 1984-1993. Le nombre de caisses dans les différents groupes de taille d'actif a considérablement fluctué au cours de cette période. Le nombre de caisses dont l'actif était inférieur à 100 000\$ (valeur marchande) a plus que doublé au cours de la première moitié des années quatre-vingts, se chiffrant à 976 en 1986. Depuis lors, leur nombre a reculé de façon générale et était de 609 en 1993. Ce groupe comprend les caisses sur le point d'être abolies et dont l'actif était nul, ou presque, à la fin de l'exercice. L'augmentation du nombre de caisses de cette catégorie au début et au milieu des années quatre-vingts n'est pas étrangère aux changements de politiques à l'égard des régimes destinés aux "actionnaires principaux".

La croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie reflète l'augmentation du nombre de caisses dont l'actif est de 100 millions\$ et plus (valeur marchande). En 1993, on comptait 300 caisses de cette taille contre 170 en 1984. Ces caisses représentaient 92% de l'actif total en 1993 comparativement à 81% en 1984.

assets in 1993, up considerably from 81% in 1984.

The asset portfolios of the large and small funds differ significantly. Table 9 (in **Statistical tables**) shows that smaller funds tend to hold a high proportion of their assets in pooled vehicles (i.e. pooled funds of trust companies and investment counsellors, mutual and investment funds). Funds between \$5 million and \$25 million held over 40% of their total assets (at market value) in this type of investment, while funds with assets of a billion or greater had less than 4% invested in pooled vehicles. The larger funds invested greater proportions of their

Les portefeuilles des grandes caisses diffèrent sensiblement de ceux des petites. Le tableau 9 (dans **Tableaux statistiques**) montre que les petites caisses détiennent souvent un pourcentage élevé de leur actif en gestion commune (c'est-à-dire les caisses communes des sociétés de fiducie, les caisses mutuelles et de placement et les caisses de conseillers en placement). Les caisses dont l'actif était de 5 à 25 millions\$ détenaient plus de 40% de leur actif total (valeur marchande) sous cette forme, alors que les caisses dont l'actif était d'un milliard de dollars ou plus en détenaient moins de 4%. Comparativement aux petites caisses, celles de grande taille

Table M. Number of RPPs and members by type of plan and funding instrument, January 1, 1993

Tableau M. Nombre de REP et participants selon le genre de régime et le mode de financement, 1^{er} janvier 1993

Type of plan and funding instrument Genre de régime et mode de financement	Plans		Members	
	Régimes		Participants	
	no. - nbre	%	no. - nbre	%
Defined contribution - Cotisations déterminées:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	7,888	90.5	274,360	59.6
Trust agreement - Accord fiduciaire	760	8.7	158,101	34.3
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	-	-	-	-
Other - Autre	65	0.7	27,905	6.0
Sub-total - Total partiel	8,713	100.0	460,366	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		55.1		8.8
Defined benefit - Prestations déterminées:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	3,282	47.8	377,973	8.0
Trust agreement - Accord fiduciaire	3,399	49.5	3,118,275	66.2
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	23	0.3	600,319	12.7
Other - Autre	161	2.3	612,182	13.0
Sub-total - Total partiel	6,865	100.0	4,708,749	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		43.4		89.8
Composite and other - Régime mixte et autre	222	100.0	75,588	100.0
Percent of grand total - Pourcentage du total général		1.4		1.4
All RPPs - Tous les REP:				
Insurance company contract - Contrat d'assurance	11,035	71.6	669,512	12.8
Trust agreement - Accord fiduciaire	4,237	26.8	3,316,792	63.2
Government consolidated revenue arrangement - Fonds de revenus consolidés des gouvernements	24	0.2	600,444	11.4
Other - Autre	234	1.5	657,955	12.5
Grand total - Total général	15,800	100.0	5,244,703	100.0

Source: Pension Plans in Canada database

Source: Base de données sur les régimes de pension au Canada

assets directly in bonds, stocks and mortgages than did the smaller funds. Funds with assets of between \$100 million and \$1 billion were invested most heavily in stocks; funds with assets of \$5 billion or more, which were almost all for public sector employees, had the largest proportion of their portfolio invested in bonds.

Type of plan

Various methods are used to calculate retirement benefits; the method used identifies the type of plan. There are two basic types of RPPs: defined contribution and defined benefit. Under the defined contribution method, the employer and, in the case of contributory plans, the employees are committed to a specified contribution rate. Pension benefits will vary depending on the amount of contributions accumulated and the return on the investment of these monies. Under the defined benefit method, the method of calculating the pension is defined. In these plans, employer contributions are not generally predetermined but are calculated on the basis of actuarial valuations, i.e. they are a function of the cost of providing the promised benefit, taking into consideration employee contributions, if any.

A small number of plans have either a combination of these formulae or have different formulae for different classes of employees. For further information on these benefit formulae, consult the Statistics Canada Pensions Section publication **Pension Plans in Canada** (Catalogue no. 74-401).

As Table M shows, 55% of all RPPs at January 1, 1993 had a defined contribution formula, but these plans were nearly all small in terms of membership, covering less than 9% of the members. Only 9% of the defined contribution plans (covering a third of the members in this type of plan) were funded under a trust arrangement. Defined benefit plans, on the other hand, accounted for 43% of all RPPs and covered 90% of total membership. Half of the defined benefit plans (covering two-thirds of members in these plans) were funded under a trust arrangement.

Table N focuses again on trustee pension funds and provides data on the plan type associated with each. The majority (68%) of the funds in existence in 1993 will provide participants with a defined benefit. These funds covered over 94% of trustee plan members and held 96% of the assets (market value). Funds for defined contribution plans, on the other hand, represented 29% of all trustee funds but only

avaient placé un pourcentage plus élevé de leur actif directement dans les obligations, les actions et les hypothèques. Les caisses ayant un actif entre 100 millions\$ et 1 milliard\$ plaçaient leur argent surtout dans les actions; les caisses détenant un actif de 5 milliards\$ et plus, presque toutes destinées aux employés du secteur public, investissaient surtout dans les obligations.

Genre de régime

Un éventail de méthodes sert au calcul des prestations de retraite des régimes de pension en vigueur au Canada et la méthode utilisée détermine le genre de régime. Ces méthodes permettent de distinguer deux grandes catégories de REP: les régimes à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées. Dans le premier cas, l'employeur de même que l'employé, s'il s'agit d'un régime contributif, s'engagent à verser des cotisations bien définies. Ce sont les cotisations et les intérêts accumulés qui déterminent le montant de la rente versée à la retraite. Dans le second cas, les cotisations versées par l'employeur sont établies d'après une méthode de calcul actuariel des prestations promises, c'est-à-dire qu'elles ne sont pas préétablies mais sont plutôt fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu, s'il y a lieu, des cotisations de l'employé.

Certains régimes, peu nombreux, utilisent une combinaison de formules ou des formules différentes selon les diverses catégories d'employés. Pour plus de détails sur les types de régimes, veuillez consulter la publication de la section des pensions de Statistique Canada intitulée **Régimes de pension au Canada** (n° 74-401 au catalogue).

Comme en témoigne le tableau M, 55% de tous les REP au 1^{er} janvier 1993 étaient à cotisations déterminées, mais ceux-ci comptaient peu de participants (moins de 9% de l'effectif total). Seulement 9% des régimes à cotisations déterminées (soit le tiers des participants à ce genre de régime) étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire. Par contre, les régimes à prestations déterminées représentaient 43% de tous les REP et regroupaient 90% de tous les participants. La moitié de ces régimes (regroupant les deux tiers des participants à ce type de régime) étaient financés au moyen d'un accord fiduciaire.

Si on ne considère que les régimes de pension financés au moyen d'un accord fiduciaire, on constate que la majorité (68%) de ceux-ci étaient à prestations déterminées. Comme on peut le voir au tableau N, les caisses provenant des régimes à prestations déterminées représentaient plus de 94% des adhérents et détenaient 96% de l'actif (valeur marchande). Les caisses établies par des régimes à cotisations déterminées représentaient, quant à elles, 29% de toutes les caisses en

Table N
Type of Plan
by Sector, 1993

Tableau N
Genre de régime
selon le secteur, 1993

Type of plan	Total		Public Sector Secteur public		Private Sector Secteur privé		Genre de régime
	#	%	#	%	#	%	
Defined benefit ¹	2,210	68.0	204	83.6	2,006	66.7	Régime à prestations déterminées ¹
Defined contribution ²	926	28.5	27	11.1	899	29.9	Régime à cotisations déterminées ²
Combination of above	91	2.8	13	5.3	78	2.6	Combinaison des précédents
Other	24	0.7			24	0.8	Autres
Total	3,251	100.0	244	100.0	3,007	100.0	Total

	Members		Participants				
	#	%	#	%	#	%	
Defined benefit ¹	3,672,446	94.4	1,960,558	97.3	1,711,888	91.2	Régime à prestations déterminées ¹
Defined contribution ²	136,148	3.5	32,427	1.6	103,721	5.5	Régime à cotisations déterminées ²
Combination of above	76,334	2.0	22,498	1.1	53,836	2.9	Combinaison des précédents
Other	7,192	0.2			7,192	0.4	Autres
Total	3,892,120	100.0	2,015,483	100.0	1,876,637	100.0	Total

	Assets ¹		Actif ¹				
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
Defined benefit ¹	298,230,525	95.6	187,085,014	96.9	111,145,511	93.5	Régime à prestations déterminées ¹
Defined contribution ²	6,522,507	2.1	2,166,624	1.1	4,355,883	3.7	Régime à cotisations déterminées ²
Combination of above	6,875,125	2.2	3,756,004	1.9	3,119,121	2.6	Combinaison des précédents
Other	284,494	0.1			284,494	0.2	Autres
Total	311,912,651	100.0	193,007,642	100.0	118,905,009	100.0	Total

¹ Includes flat benefit plans.

² Includes money purchase and profit sharing plans.

³ Market value gross assets.

Note: Totals may not add due to rounding.

¹ Ci-inclus les régimes à rentes forfaitaires

² Ci-inclus les régimes aux cotisations déterminées et de participation aux bénéfices

³ Valeur marchande de l'actif brut

Note: Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

a small percentage of the members and assets. Although the defined benefit formula predominated in both public and private sector funds, a larger proportion of public sector funds used this formula.

The investment portfolios of funds for defined benefit and defined contribution plans can be seen in Table 12 in **Statistical tables**. The fact that smaller funds tend to hold a larger portion of their assets in pooled funds than the larger funds hold is reflected in the relatively high proportion held in this form by defined contribution plans, which are mostly small in terms of members and total assets.

fiducie, mais seulement un faible pourcentage des participantset de l'actif total. Bien que les caisses des régimes à prestations déterminées prédominaient, tant dans le secteur public que privé, une plus grande porportion des caisses du secteur public utilisait cette formule.

Les portefeuilles des caisses établies pour les régimes à prestations déterminées et à cotisations déterminées sont présentés au tableau 12 (dans **Tableaux statistiques**). Le fait que, comparativement aux grandes caisses, les petites ont tendance à placer un pourcentage plus élevé de leurs avoirs dans des caisses communes est démontré par la proportion relativement importante de l'actif placé sous cette forme par les caisses des régimes à cotisations déterminées, qui sont pour la plupart de petites caisses en termes du nombre de participants et de l'actif total.

Statistical tables

Tableaux statistiques

Table 1
Income and Expenditures
by Contributory Status, 1993

Tableau 1
Revenu et dépenses
selon l'état contributif, 1993

Income and expenditures	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Revenu et dépenses
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
INCOME							REVENU
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Employee contributions	5,298,112	13.1	5,188,444	16.0	109,668	1.3	Cotisations des employés
Employer contributions	8,710,077	21.5	5,992,324	18.5	2,717,753	33.2	Cotisations des employeurs
- Sub-total	14,008,188	34.6	11,180,768	34.6	2,827,421	34.5	- Total partiel
Investment income	16,123,835	39.8	13,371,439	41.4	2,752,397	33.6	Revenu de placements
Net realized profit on sales of	9,558,541	23.6	7,152,577	22.1	2,405,965	29.4	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	558,190	1.7	169,423	2.1	Transferts d'autres régimes de retraite
Other receipts and gains	100,603	0.2	70,813	0.2	29,791	0.4	Autres recettes ou gains
Total	40,518,779	100.0	32,333,785	100.0	8,184,995	100.0	Total
FUNDS UNDER \$5,000,000:	356,582		157,546		199,036		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
Total	40,875,360		32,491,330		8,384,031		Total
EXPENDITURES							DÉPENSES
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	9,041,873	74.3	3,015,335	74.6	Versements de rentes puisées dans la caisse
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	146,804	1.2	205,253	5.1	Coût des rentes achetées
Cash withdrawals on:							Retraits en espèces
- Death	40,660	0.3	33,215	0.3	7,445	0.2	- Décès
- Separation	2,067,782	12.8	1,600,693	13.1	467,090	11.6	- Cessation d'emploi
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	8,690	0.1	464		- Abolition de la caisse
- Change of funding agency	1,706		1,639		67		- Changement de gestionnaire de caisse
- Other	188,429	1.2	44,192	0.4	144,237	3.6	- Autres
Sub-total	2,307,728	14.2	1,688,427	13.9	619,302	15.3	- Total partiel
Administration costs	801,289	4.9	609,710	5.0	191,580	4.7	Frais d'administration
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	13,275	0.1	3,469	0.1	Perte subie sur la vente de titres
Refund of surplus in the fund	1,070		1,070				Remboursement du surplus
Other disbursements and losses	681,509	4.2	673,110	5.5	8,400	0.2	Autres dépenses et pertes
Total	16,217,600	100.0	12,174,265	100.0	4,043,336	100.0	Total
FUNDS UNDER \$5,000,000:	496,870		201,735		295,136		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
Total	16,714,470		12,375,999		4,338,471		Total

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value

Totals may not add due to rounding.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Table 2
Book Value of Assets
by Contributory Status, 1993

Tableau 2
Valeur comptable de l'actif
selon l'état contributif, 1993

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	4,815,228	2.2	1,595,361	3.1	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	1,545,085	0.7	864,079	1.7	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	653,952	0.2	416,996	0.2	236,956	0.5	- Hypothèques
- Real estate fund	1,137,666	0.4	848,037	0.4	289,630	0.6	- Biens-fonds
- Money market fund	1,006,368	0.4	547,283	0.3	459,086	0.9	- Marché monétaire
- Foreign fund	6,871,406	2.5	4,976,335	2.3	1,895,072	3.7	- Valeurs étrangères
- Other	2,733,648	1.0	1,579,428	0.7	1,154,220	2.3	- Autres
- Sub-total	21,222,789	7.9	14,728,390	6.7	6,494,400	12.8	- Total partiel
Equities:							Actions:
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	51,257,619	23.4	14,806,592	29.1	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred							- Ordinaires et privilégiées étrangères
- United States	9,474,506	3.5	6,762,140	3.1	2,712,366	5.3	- États-Unis
- Other	12,891,283	4.8	12,031,363	5.5	859,921	1.7	- Autres
- Sub-total	22,622,723	8.4	18,921,318	8.6	3,701,405	7.3	- Total partiel
- Sub-total	88,686,933	32.9	70,178,937	32.1	18,507,997	36.4	- Total partiel
Bonds:							Obligations:
- Federal	44,578,939	16.5	33,741,819	15.4	10,837,120	21.3	- Fédérales
- Provincial	49,393,946	18.3	46,598,777	21.3	2,795,169	5.5	- Provinciales
- Municipal	2,870,474	1.1	2,637,786	1.2	232,689	0.5	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	11,633,250	5.3	4,115,008	8.1	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	1,285,204	0.5	1,231,571	0.6	53,633	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	113,876,819	42.2	95,843,201	43.8	18,033,618	35.5	- Total partiel
Mortgages:							Hypothèques:
- Residential	4,536,712	1.7	4,024,857	1.8	511,855	1.0	- Résidentiel
- Non-residential	3,030,853	1.1	2,824,473	1.3	206,381	0.4	- Non-résidentiel
- Sub-total	7,567,565	2.8	6,849,330	3.1	718,236	1.4	- Total partiel
Real estate	8,912,504	3.3	7,575,967	3.5	1,336,538	2.6	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							Encaisse, dépôts, court terme
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	2,357,175	1.1	744,622	1.5	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	9,772,619	4.5	2,774,904	5.5	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	362,573	0.2	63,740	0.1	- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	5,518,196	2.5	1,509,077	3.0	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	23,102,903	8.6	18,010,563	8.2	5,092,341	10.0	- Total partiel
Miscellaneous:							Divers:
- Accrued interest and dividends	3,335,834	1.2	2,865,963	1.3	469,872	0.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	2,258,458	1.0	111,106	0.2	- Comptes à recevoir
- Other assets	590,239	0.2	548,216	0.3	42,024	0.1	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	6,295,636	2.3	5,672,635	2.6	623,001	1.2	- Total partiel
Gross assets	269,665,147	100.0	218,859,020	100.0	50,806,128	100.0	Actif brut
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	2,012,813	0.9	117,975	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets	267,534,360	99.2	216,846,207	99.1	50,688,153	99.8	Actif net
GROSS ASSETS/funds under	1,977,210		872,388		1,104,823		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		219,731,408		51,910,950		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 3
Market Value of Assets
by Contributory Status, 1993

Tableau 3
Valeur marchande de l'actif
selon l'état contributif, 1993

Assets	Total		Contributory Caisses contributives		Non-contributory Caisses non contributives		Éléments d'actifs
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:							CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS
Pooled, mutual and investment funds:							Caisses communes, mutuelles et de placements
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	5,894,696	2.3	2,001,634	3.4	- Actions (canadiennes)
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	1,658,972	0.7	974,987	1.7	- Obligations (fonds de revenu fixe)
- Mortgage fund	721,537	0.2	437,391	0.2	284,146	0.5	- Hypothèques
- Real estate fund	1,098,217	0.4	812,522	0.3	285,695	0.5	- Biens-fonds
- Money market fund	1,014,802	0.3	552,267	0.2	462,536	0.8	- Marché monétaire
- Foreign fund	9,777,915	3.2	7,106,574	2.8	2,671,341	4.6	- Valeurs étrangères
- Other	3,099,413	1.0	1,770,345	0.7	1,329,068	2.3	- Autres
- Sub-total	26,242,168	8.5	18,232,764	7.3	8,009,404	13.7	- Total partiel
Equities:							Actions:
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	63,348,325	25.2	18,308,971	31.4	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
- Foreign common and preferred							- Ordinaires et privilégiées étrangères
- United States	12,239,502	4.0	8,394,170	3.3	3,845,332	6.6	- États-Unis
- Other	17,080,209	5.5	15,965,073	6.4	1,115,136	1.9	- Autres
- Sub-total	29,592,624	9.6	24,495,008	9.8	5,097,617	8.7	- Total partiel
- Sub-total	111,249,920	35.9	87,843,333	35.0	23,406,588	40.1	- Total partiel
Bonds:							Obligations:
- Federal	47,784,384	15.4	36,197,251	14.4	11,587,134	19.8	- Fédérales
- Provincial	56,921,295	18.4	53,816,608	21.4	3,104,687	5.3	- Provinciales
- Municipal	3,252,708	1.1	2,987,235	1.2	265,474	0.5	- Municipales
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	12,625,048	5.0	4,423,446	7.6	- D'autres organismes canadiens
- Foreign	1,340,659	0.4	1,285,614	0.5	55,046	0.1	- D'organismes non canadiens
- Sub-total	126,347,537	40.8	106,911,753	42.6	19,435,785	33.3	- Total partiel
Mortgages:							Hypothèques:
- Residential	4,858,552	1.6	4,299,305	1.7	559,248	1.0	- Résidentiel
- Non-residential	3,285,064	1.1	3,081,222	1.2	203,843	0.3	- Non-résidentiel
- Sub-total	8,143,616	2.6	7,380,527	2.9	763,090	1.3	- Total partiel
Real estate	8,159,708	2.6	7,098,462	2.8	1,061,246	1.8	Biens-fonds
Cash, deposits, short-term:							Encaisse, dépôts, court terme
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	2,361,242	0.9	748,196	1.3	- Encaisse, dépôts, CPG
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	9,797,868	3.9	2,779,430	4.8	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	362,263	0.1	63,740	0.1	- Placements étrangers à court terme
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	5,522,226	2.2	1,515,775	2.6	- Autres papiers à court terme
- Sub-total	23,150,736	7.5	18,043,596	7.2	5,107,140	8.7	- Total partiel
Miscellaneous:							Divers:
- Accrued interest and dividends	3,335,001	1.1	2,865,389	1.1	469,612	0.8	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	2,253,457	0.9	107,994	0.2	- Comptes à recevoir
- Other assets	604,882	0.2	565,259	0.2	39,623	0.1	- Autres éléments d'actif
- Sub-total	6,301,332	2.0	5,684,105	2.3	617,228	1.1	- Total partiel
Gross assets	309,595,014	100.0	251,194,537	100.0	58,400,477	100.0	Actif brut
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	2,162,513	0.9	100,561	0.2	Déduire: dettes et montants à payer
Net assets	307,331,941	99.3	249,032,024	99.1	58,299,917	99.8	Actif net
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638		1,033,857		1,283,781		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,651		252,228,394		59,684,258		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value

Totals may not add due to rounding

Detail on foreign equity not provided for some funds

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères

Table 4
Income and Expenditures by Type of Organization, 1993

Income and expenditures	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
	\$'000	%	Gouvernement municipal et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autre secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME										
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Employee contributions	5,298,112	13.1	1,090,426	17.3	3,114,112	18.6	143,344	8.8	138	17.5
Employer contributions	8,710,077	21.5	1,293,612	20.5	3,181,257	19.0	188,816	11.5	267	33.7
- Sub-total	14,008,188	34.6	2,384,038	37.7	6,295,368	37.5	332,159	20.3	405	51.2
Investment income	16,123,835	39.8	2,420,072	38.3	7,450,725	44.4	674,294	41.2	357	45.1
Net realized profit on sales of securities	9,558,541	23.6	1,474,840	23.3	2,638,757	15.7	616,733	37.7	31	3.9
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	22,267	0.4	355,787	2.1	10,324	0.6		
Other receipts and gains	100,603	0.2	16,191	0.3	27,348	0.2	2,215	0.1		
Total	40,518,779	100.0	6,317,405	100.0	16,767,983	100.0	1,635,723	100.0	792	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:										
	356,582		8,060		7,252		561		499	
Total	40,875,360		6,325,464		16,775,234		1,636,284		1,291	
EXPENDITURES										
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	1,637,481	87.9	4,077,898	69.4	758,038	88.0	5	1.4
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	54		43,376	0.7	65			
Cash withdrawals on:										
- Death	40,660	0.3	6,674	0.4	15,170	0.3	12			
- Separation	2,067,782	12.8	109,125	5.9	792,629	13.5	83,176	9.7	274	77.9
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	380		4,154	0.1				
- Change of funding agency	1,706		80				80			
- Other	188,429	1.2	1,390	0.1	11,289	0.2				
Sub-total	2,307,728	14.2	117,647	6.3	823,240	14.0	83,267	9.7	274	77.9
Administration costs	801,289	4.9	78,627	4.2	305,390	5.2	18,475	2.1	74	20.9
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	2,711	0.1	2,785					
Refund of surplus in the fund	1,070		114							
Other disbursements and losses	681,509	4.2	27,189	1.5	625,342	10.6	1,822	0.2		
Total	16,217,600	100.0	1,863,820	100.0	5,878,029	100.0	861,664	100.0	352	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:										
	496,870		3,307		15,673		37		94	
Total	16,714,470		1,867,126		5,893,702		861,701		446	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Table 4
Revenu et dépenses selon le genre d'organisme, 1993

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Revenu et dépenses
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
4,348,019	17.6	827,738	5.6	122,357	13.0	950,094	6.0	Cotisations des employés
4,663,951	18.9	3,880,685	26.1	165,442	17.5	4,046,127	25.6	Cotisations des employeurs
9,011,969	36.5	4,708,422	31.7	287,798	30.5	4,996,220	31.6	- Total partiel
10,545,446	42.7	5,286,876	35.6	291,515	30.9	5,578,390	35.3	Revenu de placements
4,730,360	19.1	4,471,434	30.1	356,749	37.8	4,828,182	30.6	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
388,377	1.6	334,908	2.3	4,328	0.5	339,236	2.1	Transferts d'autres régimes de retraite
45,753	0.2	52,206	0.4	2,645	0.3	54,851	0.3	Autres recettes ou gains
24,721,902	100.0	14,853,844	100.0	943,034	100.0	15,796,878	100.0	Total
16,370		312,978		27,234		340,212		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
24,738,271		15,166,822		970,268		16,137,090		Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
6,473,420	75.2	5,431,388	73.5	152,400	66.8	5,583,787	73.3	Versements de rentes puisées dans la caisse
43,494	0.5	307,002	4.2	1,562	0.7	308,564	4.1	Coût des rentes achetées
Retraits en espèces								
21,856	0.3	17,932	0.2	873	0.4	18,804	0.2	- Décès
985,202	11.5	1,035,183	14.0	47,398	20.8	1,082,581	14.2	- Cessation d'emploi
4,534	0.1	4,279	0.1	342	0.1	4,621	0.1	- Abolition de la caisse
159		1,547				1,547		- Changement de gestionnaire de caisse
12,678	0.1	168,414	2.3	7,339	3.2	175,752	2.3	- Autres
1,024,427	11.9	1,227,353	16.6	55,950	24.5	1,283,302	16.9	- Total partiel
402,564	4.7	381,317	5.2	17,410	7.6	398,726	5.2	Frais d'administration
5,496	0.1	11,248	0.2			11,248	0.1	Perte subie sur la vente de titres
114		957				957		Remboursement du surplus
654,352	7.6	26,326	0.4	832	0.4	27,157	0.4	Autres dépenses et pertes
8,603,863	100.0	7,385,587	100.0	228,152	100.0	7,613,738	100.0	Total
19,110		451,216		26,545		477,760		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
8,622,973		7,836,802		254,696		8,091,497		Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Table 5
Book Value of Assets by Type of Organization, 1993

Assets	Total		Municipal and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
			Gouvernement municipal government et entreprises		Gouvernement provincial et entreprises		Gouvernement fédéral et entreprises		Autres secteur public	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	81,353	0.2	2,831,618	2.5	116,507	0.9	2,224	38.1
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	81,851	0.2	562,274	0.5	32,169	0.3	2,469	42.3
- Mortgage fund	653,952	0.2	74,915	0.2	132,425	0.1	62,962	0.5	750	12.8
- Real estate fund	1,137,666	0.4	30,514	0.1	487,955	0.4	55,128	0.4		
- Money market fund	1,006,368	0.4	122,458	0.3	219,731	0.2	5,693			
- Foreign fund	6,871,406	2.5	490,921	1.2	2,464,941	2.2	255,921	2.1	261	4.5
- Other	2,733,648	1.0	40,522	0.1	327,392	0.3				
- Sub-total	21,222,789	7.9	922,530	2.2	7,026,333	6.1	528,379	4.3	5,702	97.6
Equities:										
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	10,767,887	25.8	22,830,754	19.9	3,233,776	26.2		
- Foreign common and preferred										
- United States	9,474,506	3.5	945,287	2.3	3,892,256	3.4	392,572	3.2		
- Other	12,891,283	4.8	3,709,192	8.9	5,085,286	4.4	1,026,541	8.3		
- Sub-total	22,622,723	8.4	4,662,117	11.2	8,980,929	7.8	1,419,112	11.5		
- Sub-total	88,686,933	32.9	15,430,003	37.0	31,811,683	27.8	4,652,888	37.7		
Bonds:										
- Federal	44,578,939	16.5	7,025,993	16.8	15,110,771	13.2	2,743,824	22.2		
- Provincial	49,393,946	18.3	5,843,421	14.0	35,356,164	30.9	789,020	6.4		
- Municipal	2,870,474	1.1	871,817	2.1	1,110,139	1.0	41,434	0.3		
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	1,693,409	4.1	5,173,434	4.5	1,008,510	8.2		
- Foreign	1,285,204	0.5	114,132	0.3	934,280	0.8	22,353	0.2		
- Sub-total	113,876,819	42.2	15,548,770	37.3	57,684,787	50.4	4,605,140	37.3		
Mortgages:										
- Residential	4,536,712	1.7	1,269,369	3.0	1,404,342	1.2	274,382	2.2		
- Non-residential	3,030,853	1.1	869,373	2.1	638,757	0.6	155,618	1.3		
- Sub-total	7,567,565	2.8	2,138,741	5.1	2,043,099	1.8	429,999	3.5		
Real estate	8,912,504	3.3	2,553,931	6.1	2,989,996	2.6	967,541	7.8		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	912,960	2.2	926,976	0.8	56,769	0.5	20	0.3
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	1,897,069	4.5	5,539,040	4.8	463,930	3.8		
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	47,581	0.1	201,483	0.2	46,007	0.4		
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	1,297,647	3.1	2,503,402	2.2	337,100	2.7		
- Sub-total	23,102,903	8.6	4,155,255	10.0	9,170,899	8.0	903,804	7.3	20	0.3
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends	3,335,834	1.2	344,815	0.8	1,912,735	1.7	114,169	0.9	5	0.1
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	262,250	0.6	1,697,442	1.5	149,633	1.2	117	2.0
- Other assets	590,239	0.2	358,510	0.9	159,715	0.1	844			
- Sub-total	6,295,636	2.3	965,574	2.3	3,769,891	3.3	264,645	2.1	121	2.1
Gross assets	269,665,147	100.0	41,714,802	100.0	114,496,684	100.0	12,352,393	100.0	5,843	100.0
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	230,985	0.6	1,296,031	1.1	265,277	2.1	57	1.0
Net assets	267,534,360	99.2	41,483,818	99.4	113,200,653	98.9	12,087,116	97.9	5,786	99.0
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,977,210		55,035		39,409		3,079		3,349	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		41,769,837		114,536,092		12,355,471		9,191	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 5

Valeur comptable de l'actif selon le genre d'organisme, 1993

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
3,031,700	1.8	3,235,098	3.4	143,791	2.5	3,378,889	3.3	- Actions (canadiennes)
678,761	0.4	1,677,574	1.8	52,830	0.9	1,730,404	1.7	- Obligations (fonds de revenu fixe)
271,051	0.2	354,535	0.4	28,367	0.5	382,901	0.4	- Hypothèques
573,597	0.3	510,829	0.5	53,241	0.9	564,070	0.6	- Biens-fonds
347,881	0.2	638,851	0.7	19,637	0.3	658,487	0.7	- Marché monétaire
3,212,042	1.9	3,590,231	3.8	69,134	1.2	3,659,365	3.6	- Valeurs étrangères
367,913	0.2	2,239,625	2.3	126,111	2.2	2,365,735	2.3	- Autres
8,482,942	5.0	12,246,741	12.8	493,108	8.7	12,739,848	12.6	- Total partiel
Actions:								
36,832,415	21.9	27,654,321	29.0	1,577,476	27.8	29,231,796	28.9	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
								- Ordinaires et privilégiées étrangères
5,230,115	3.1	4,096,834	4.3	147,559	2.6	4,244,392	4.2	- États-Unis
9,821,018	5.8	2,810,291	2.9	259,975	4.6	3,070,265	3.0	- Autres
15,062,158	8.9	7,146,851	7.5	413,715	7.3	7,560,566	7.5	- Total partiel
51,894,573	30.8	34,801,171	36.5	1,991,191	35.1	36,792,361	36.4	- Total partiel
Obligations:								
24,880,587	14.8	18,734,096	19.6	964,257	17.0	19,698,352	19.5	- Fédérales
41,988,605	24.9	6,803,729	7.1	601,613	10.6	7,405,342	7.3	- Provinciales
2,023,388	1.2	551,691	0.6	295,396	5.2	847,086	0.8	- Municipales
7,875,353	4.7	7,287,327	7.6	585,579	10.3	7,872,905	7.8	- D'autres organismes canadiens
1,070,765	0.6	208,211	0.2	6,229	0.1	214,440	0.2	- D'organismes non canadiens
77,838,696	46.2	33,585,052	35.2	2,453,072	43.3	36,038,123	35.6	- Total partiel
Hypothèques:								
2,948,092	1.7	1,374,893	1.4	213,728	3.8	1,588,621	1.6	- Résidentiel
1,663,747	1.0	1,321,527	1.4	45,580	0.8	1,367,107	1.4	- Non-résidentiel
4,611,838	2.7	2,696,420	2.8	259,308	4.6	2,955,727	2.9	- Total partiel
6,511,467	3.9	2,350,414	2.5	50,624	0.9	2,401,038	2.4	
Biens-fonds								
1,896,724	1.1	1,162,566	1.2	42,507	0.8	1,205,073	1.2	- Encaisse, dépôts, court terme
7,900,037	4.7	4,515,024	4.7	132,463	2.3	4,647,487	4.6	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
295,069	0.2	131,144	0.1	101		131,244	0.1	- Placements étrangers à court terme
4,138,148	2.5	2,725,418	2.9	163,708	2.9	2,889,125	2.9	- Autres papiers à court terme
14,229,977	8.4	8,534,151	8.9	338,777	6.0	8,872,927	8.8	- Total partiel
Divers								
2,371,722	1.4	905,265	0.9	58,848	1.0	964,112	1.0	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
2,109,441	1.3	240,371	0.3	19,753	0.3	260,124	0.3	- Comptes à recevoir
519,068	0.3	70,601	0.1	571		71,171	0.1	- Autres éléments d'actif
5,000,230	3.0	1,216,235	1.3	79,172	1.4	1,295,406	1.3	- Total partiel
168,569,720	100.0	95,430,180	100.0	5,665,249	100.0	101,095,428	100.0	Actif brut
1,792,348	1.1	317,575	0.3	20,865	0.4	338,440	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
166,777,372	98.9	95,112,605	99.7	5,644,384	99.6	100,756,989	99.7	Actif net
100,870		1,706,530		169,811		1,876,341		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
168,670,589		97,136,710		5,835,059		102,971,768		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égalé pas le total dû à l'arrondissement

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères

Table 6
Market Value of Assets by Type of Organization, 1993

Assets	Total		Municipal government and enterprises		Provincial government and enterprises		Federal government and enterprises		Other public sector	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:										
Pooled, mutual and investment funds:										
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	101,755	0.2	3,452,811	2.6	137,831	1.0	2,684	40.8
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	88,144	0.2	614,403	0.5	33,507	0.2	2,704	41.1
- Mortgage fund	721,537	0.2	81,701	0.2	135,204	0.1	78,271	0.5	761	11.6
- Real estate fund	1,098,217	0.4	38,507	0.1	458,547	0.3	49,848	0.3		
- Money market fund	1,014,802	0.3	123,291	0.3	222,749	0.2	5,693			
- Foreign fund	9,777,915	3.2	689,485	1.5	3,423,586	2.6	371,990	2.6	296	4.5
- Other	3,099,413	1.0	44,616	0.1	340,702	0.3				
- Sub-total	26,242,168	8.5	1,167,494	2.5	8,647,998	6.6	677,139	4.7	6,443	97.9
Equities:										
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	13,274,559	28.0	28,162,213	21.5	3,943,837	27.5		
- Foreign common and preferred										
- United States	12,239,502	4.0	1,241,376	2.6	4,652,250	3.5	556,740	3.9		
- Other	17,080,209	5.5	4,833,109	10.2	6,629,140	5.1	1,497,646	10.4		
- Sub-total	29,592,624	9.6	6,082,599	12.8	11,284,988	8.6	2,054,386	14.3		
- Sub-total	111,249,920	35.9	19,357,158	40.8	39,447,200	30.1	5,998,222	41.8		
Bonds:										
- Federal	47,784,384	15.4	7,593,283	16.0	16,060,581	12.3	2,952,116	20.6		
- Provincial	56,921,295	18.4	6,642,235	14.0	41,219,551	31.5	836,177	5.8		
- Municipal	3,252,708	1.1	983,722	2.1	1,252,425	1.0	49,779	0.3		
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	1,863,107	3.9	5,636,306	4.3	1,090,284	7.6		
- Foreign	1,340,659	0.4	123,638	0.3	960,034	0.7	22,415	0.2		
- Sub-total	126,347,537	40.8	17,205,983	36.2	65,128,894	49.7	4,950,769	34.5		
Mortgages:										
- Residential	4,858,552	1.6	1,384,500	2.9	1,483,445	1.1	294,643	2.1		
- Non-residential	3,285,064	1.1	946,259	2.0	687,653	0.5	176,182	1.2		
- Sub-total	8,143,616	2.6	2,330,759	4.9	2,171,097	1.7	470,825	3.3		
Real estate	8,159,708	2.6	2,284,274	4.8	2,686,753	2.1	1,082,449	7.5		
Cash, deposits, short-term:										
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	915,929	1.9	925,473	0.7	56,907	0.4	20	0.3
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	1,903,725	4.0	5,556,688	4.2	464,024	3.2		
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	47,558	0.1	201,212	0.2	46,047	0.3		
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	1,300,377	2.7	2,500,605	1.9	337,141	2.3		
- Sub-total	23,150,736	7.5	4,167,587	8.8	9,183,977	7.0	904,117	6.3	20	0.3
Miscellaneous:										
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,001	1.1	344,809	0.7	1,912,707	1.5	114,168	0.8	5	0.1
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	261,738	0.6	1,695,552	1.3	149,621	1.0	117	1.8
- Other assets	604,882	0.2	354,371	0.7	182,744	0.1	844			
- Sub-total	6,301,332	2.0	960,917	2.0	3,791,002	2.9	264,632	1.8	121	1.8
Gross assets	309,595,014	100.0	47,474,169	100.0	131,056,918	100.0	14,348,149	100.0	6,583	100.0
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	232,971	0.5	1,449,940	1.1	258,931	1.8	57	0.9
Net assets	307,331,941	99.3	47,241,199	99.5	129,606,978	98.9	14,089,219	98.2	6,526	99.1
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638		63,687		50,657		3,610		3,872	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,651		47,537,855		131,107,575		14,351,759		10,455	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 6

Valeur marchande de l'actif selon le genre d'organisme, 1993

Public sector total		Incorporated company		Other private sector		Private sector total		Éléments d'actifs
Secteur public total		Entreprises constituées		Autre secteur privé		Secteur privé total		
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
3,695,079	1.9	4,037,970	3.7	163,282	2.5	4,201,251	3.6	- Actions (canadiennes)
738,756	0.4	1,837,866	1.7	57,337	0.9	1,895,202	1.6	- Obligations (fonds de revenu fixe)
295,935	0.2	394,644	0.4	30,959	0.5	425,602	0.4	- Hypothèques
546,901	0.3	497,605	0.5	53,712	0.8	551,316	0.5	- Biens-fonds
351,732	0.2	643,357	0.6	19,714	0.3	663,070	0.6	- Marché monétaire
4,485,355	2.3	5,198,178	4.7	94,382	1.5	5,292,560	4.5	- Valeurs étrangères
385,317	0.2	2,572,258	2.3	141,838	2.2	2,714,096	2.3	- Autres
10,499,073	5.4	15,181,876	13.8	561,220	8.7	15,743,095	13.5	- Total partiel
Actions:								
45,380,608	23.5	34,354,454	31.2	1,922,235	29.9	36,276,689	31.1	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
6,450,366	3.3	5,606,372	5.1	182,764	2.8	5,789,136	5.0	- Ordinaires et privilégiées étrangères
12,959,894	6.7	3,806,561	3.5	313,755	4.9	4,120,316	3.5	- États-Unis
19,421,971	10.1	9,667,569	8.8	503,085	7.8	10,170,654	8.7	- Autres
64,802,579	33.6	44,022,023	39.9	2,425,319	37.7	46,447,342	39.8	- Total partiel
Obligations:								
26,605,979	13.8	20,137,882	18.3	1,040,523	16.2	21,178,405	18.1	- Fédérales
48,697,962	25.2	7,546,204	6.8	677,130	10.5	8,223,333	7.0	- Provinciales
2,285,925	1.2	632,195	0.6	334,589	5.2	966,783	0.8	- Municipales
8,589,695	4.5	7,818,599	7.1	640,201	10.0	8,458,799	7.2	- D'autres organismes canadiens
1,106,085	0.6	228,271	0.2	6,304	0.1	234,575	0.2	- D'organismes non canadiens
87,285,644	45.3	36,363,149	33.0	2,698,745	41.9	39,061,894	33.5	- Total partiel
Hypothèques:								
3,162,587	1.6	1,458,629	1.3	237,337	3.7	1,695,966	1.5	- Résidentiel
1,810,094	0.9	1,429,351	1.3	45,621	0.7	1,474,971	1.3	- Non-résidentiel
4,972,680	2.6	2,887,980	2.6	282,957	4.4	3,170,936	2.7	- Total partiel
6,053,475	3.1	2,058,260	1.9	47,974	0.7	2,106,233	1.8	- Biens-fonds
Encaisse, dépôts, court terme								
1,898,328	1.0	1,168,502	1.1	42,609	0.7	1,211,110	1.0	- Encaisse, dépôts, CPG
7,924,435	4.1	4,520,355	4.1	132,509	2.1	4,652,863	4.0	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
294,816	0.2	131,087	0.1	101		131,187	0.1	- Placements étrangers à court terme
4,138,121	2.1	2,735,937	2.5	163,943	2.5	2,899,880	2.5	- Autres papiers à court terme
14,255,699	7.4	8,555,879	7.8	339,159	5.3	8,895,038	7.6	- Total partiel
Divers:								
2,371,688	1.2	904,984	0.8	58,329	0.9	963,313	0.8	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
2,107,026	1.1	234,870	0.2	19,555	0.3	254,424	0.2	- Comptes à recevoir
537,958	0.3	66,354	0.1	571		66,925	0.1	- Autres éléments d'actif
5,016,671	2.6	1,206,207	1.1	78,454	1.2	1,284,661	1.1	- Total partiel
192,885,818	100.0	110,275,371	100.0	6,433,825	100.0	116,709,196	100.0	Actif brut
1,941,898	1.0	299,297	0.3	21,880	0.3	321,176	0.3	Déduire: dettes et montants à payer
190,943,920	99.0	109,976,075	99.7	6,411,946	99.7	116,388,021	99.7	Actif net
121,824		1,998,138		197,677		2,195,814		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
193,007,642		112,273,509		6,631,502		118,905,010		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 7
Income and Expenditures by Asset Size-group¹, 1993

Income and expenditures	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Employee contributions	5,298,112	13.1	89,689	8.9	153,794	6.3	525,327	7.6
Employer contributions	8,710,077	21.5	235,206	23.4	534,923	22.1	1,424,055	20.7
- Sub-total	14,008,188	34.6	324,894	32.3	688,716	28.4	1,949,382	28.4
Investment income	16,123,835	39.8	378,780	37.7	925,230	38.1	2,439,057	35.5
Net realized profit on sales of securities	9,558,541	23.6	248,918	24.8	676,518	27.9	2,311,199	33.6
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	37,243	3.7	126,926	5.2	139,343	2.0
Other receipts and gains	100,603	0.2	14,598	1.5	8,001	0.3	30,751	0.4
Total	40,518,779	100.0	1,004,432	100.0	2,425,388	100.0	6,869,730	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:								
	356,582							
Total	40,875,360		1,004,432		2,425,388		6,869,730	
EXPENDITURES								
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	260,184	50.6	685,692	56.7	2,149,964	70.9
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	81,388	15.8	167,371	13.8	86,668	2.9
Cash withdrawals on:								
- Death	40,660	0.3	2,776	0.5	4,595	0.4	16,589	0.5
- Separation	2,067,782	12.8	94,668	18.4	229,319	19.0	567,061	18.7
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	854	0.2	675	0.1	4,967	0.2
- Change of funding agency	1,706		740	0.1	808	0.1	80	
- Other	188,429	1.2	16,805	3.3	17,194	1.4	6,367	0.2
Sub-total	2,307,728	14.2	115,840	22.5	252,588	20.9	595,062	19.6
Administration costs	801,289	4.9	49,183	9.6	90,672	7.5	179,245	5.9
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	470	0.1	6,469	0.5	4,003	0.1
Refund of surplus in the fund	1,070		611	0.1	114			
Other disbursements and losses	681,509	4.2	6,974	1.4	6,170	0.5	17,478	0.6
Total	16,217,600	100.0	514,647	100.0	1,209,075	100.0	3,032,418	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:								
	496,870							
Total	16,714,470		514,647		1,209,075		3,032,418	

¹ Asset size-group is based on gross book value.

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 7
Revenu et dépenses selon l'importance des caisses¹, 1993

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Revenu et dépenses
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
REVENU								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
503,302	13.0	1,302,635	11.9	676,907	12.5	2,046,462	20.5	Cotisations des employés
829,836	21.4	3,094,353	28.3	849,492	15.7	1,742,215	17.4	Cotisations des employeurs
1,333,138	34.4	4,396,987	40.1	1,526,398	28.3	3,788,676	37.9	- Total partiel
1,384,569	35.7	4,009,878	36.6	2,367,738	43.8	4,618,586	46.2	Revenu de placements
1,114,999	28.8	2,422,356	22.1	1,485,108	27.5	1,299,448	13.0	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
38,828	1.0	87,619	0.8	13,943	0.3	283,714	2.8	Transferts d'autres régimes de retraite
2,768	0.1	36,395	0.3	8,093	0.1			Autres recettes ou gains
3,874,300	100.0	10,953,233	100.0	5,401,277	100.0	9,990,423	100.0	Total
3,874,300		10,953,233		5,401,277		9,990,423		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
								Total
DÉPENSES								
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
1,644,817	84.1	3,640,677	82.4	1,632,504	80.5	2,043,371	66.8	Versements de rentes puisées dans la caisse
15,214	0.8	1,419						Coût des rentes achetées
2,868	0.1	13,833	0.3					Retraits en espèces
201,350	10.3	555,543	12.6	213,598	10.5	206,246	6.7	- Décès
80		2,660	0.1					- Cessation d'emploi
8,597	0.4	3,652	0.1	135,817	6.7			- Abolition de la caisse
212,894	10.9	575,687	13.0	349,415	17.2	206,246	6.7	- Changement de gestionnaire de caisse
77,392	4.0	153,420	3.5	41,825	2.1	209,554	6.8	- Autres
346		5,803	0.1					- Total partiel
5,629	0.3	39,970	0.9	5,008	0.2	600,283	19.6	Frais d'administration
1,956,288	100.0	4,416,973	100.0	2,028,750	100.0	3,059,453	100.0	Perte subie sur la vente de titres
								Remboursement du surplus
								Autres dépenses et pertes
								Total
1,956,288		4,416,973		2,028,750		3,059,453		CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
								Total

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable de l'actif brut

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Table 8
Book Value of Assets by Asset Size-group¹, 1993

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	747,818	11.5	1,011,843	6.4	1,838,726	4.1
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	471,321	7.2	424,790	2.7	793,288	1.8
- Mortgage fund	653,952	0.2	91,632	1.4	110,352	0.7	188,177	0.4
- Real estate fund	1,137,666	0.4	11,578	0.2	47,755	0.3	400,343	0.9
- Money market fund	1,006,368	0.4	109,236	1.7	189,120	1.2	397,761	0.9
- Foreign fund	6,871,406	2.5	208,005	3.2	618,210	3.9	2,529,978	5.6
- Other	2,733,648	1.0	822,835	12.6	814,054	5.2	974,504	2.2
- Sub-total	21,222,789	7.9	2,462,423	37.8	3,216,121	20.5	7,122,774	15.8
Equities:								
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	1,280,874	19.7	4,292,746	27.4	13,018,851	28.9
- Foreign common and preferred								
- United States	9,474,506	3.5	92,092	1.4	395,239	2.5	2,013,885	4.5
- Other	12,891,283	4.8	52,293	0.8	225,221	1.4	762,188	1.7
- Sub-total	22,622,723	8.4	208,402	3.2	767,740	4.9	2,821,709	6.3
- Sub-total	88,686,933	32.9	1,489,275	22.9	5,060,486	32.2	15,840,559	35.2
Bonds:								
- Federal	44,578,939	16.5	845,369	13.0	3,045,620	19.4	8,834,633	19.6
- Provincial	49,393,946	18.3	362,460	5.6	1,094,521	7.0	3,151,100	7.0
- Municipal	2,870,474	1.1	96,922	1.5	180,568	1.2	678,383	1.5
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	388,666	6.0	1,347,613	8.6	3,956,728	8.8
- Foreign	1,285,204	0.5	23,788	0.4	26,796	0.2	39,162	0.1
- Sub-total	113,876,819	42.2	1,717,204	26.3	5,695,117	36.3	16,660,004	37.0
Mortgages:								
- Residential	4,536,712	1.7	28,822	0.4	42,937	0.3	378,382	0.8
- Non-residential	3,030,853	1.1	17,950	0.3	73,618	0.5	166,942	0.4
- Sub-total	7,567,565	2.8	46,771	0.7	116,554	0.7	545,324	1.2
Real estate	8,912,504	3.3	20,157	0.3	82,827	0.5	477,132	1.1
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	278,035	4.3	293,980	1.9	491,256	1.1
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	138,624	2.1	393,116	2.5	2,167,766	4.8
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	1,661		6,595		47,188	0.1
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	246,920	3.8	580,324	3.7	1,185,558	2.6
- Sub-total	23,102,903	8.6	665,239	10.2	1,274,014	8.1	3,891,766	8.6
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,834	1.2	67,589	1.0	155,842	1.0	411,954	0.9
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	26,871	0.4	81,163	0.5	95,112	0.2
- Other assets	590,239	0.2	21,453	0.3	10,080	0.1	20,817	
- Sub-total	6,295,636	2.3	115,911	1.8	247,084	1.6	527,882	1.2
Gross assets	269,665,147	100.0	6,516,977	100.0	15,692,201	100.0	45,065,438	100.0
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	23,429	0.4	54,774	0.3	94,764	0.2
Net assets	267,534,360	99.2	6,493,549	99.6	15,637,427	99.7	44,970,675	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,977,210							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		6,516,977		15,692,201		45,065,438	

¹ Asset size-group is based on gross book value.

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 8

Valeur comptable de l'actif selon l'importance des caisses¹, 1993

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
378,227	1.5	2,433,976	3.5					CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS
332,749	1.3	335,339	0.5	51,679	0.1			Caisses communes, mutuelles et de placements
152,150	0.6	101,142	0.1	10,501				- Actions (canadiennes)
164,962	0.7	513,032	0.7					- Obligations (fonds de revenu fixe)
133,418	0.5	176,836	0.3					- Hypothèques
1,012,758	4.0	1,703,536	2.4	798,921	2.1			- Biens-fonds
70,146	0.3	52,110	0.1					- Marché monétaire
2,244,407	9.0	5,315,968	7.6	861,099	2.3			- Valeurs étrangères
								- Autres
								- Total partiel
7,072,878	28.2	17,042,582	24.3	7,346,313	19.4	16,009,970	23.1	Actions:
1,540,275	6.1	2,631,815	3.8	1,376,592	3.6	1,424,612	2.1	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
825,274	3.3	3,892,241	5.5	1,068,757	2.8	6,065,312	8.8	- Ordinaires et privilégiées étrangères
2,365,548	9.4	6,524,055	9.3	2,445,348	6.4	7,489,923	10.8	- États-Unis
9,438,426	37.7	23,566,637	33.6	9,791,661	25.8	23,499,893	33.9	- Autres
								- Total partiel
4,638,942	18.5	13,768,535	19.6	9,349,050	24.7	4,096,792	5.9	Obligations:
2,010,203	8.0	9,052,855	12.9	5,944,649	15.7	27,778,161	40.1	- Fédérales
163,381	0.7	1,146,822	1.6	351,763	0.9	252,638	0.4	- Provinciales
2,556,899	10.2	4,205,318	6.0	2,458,428	6.5	834,609	1.2	- Municipales
32,184	0.1	337,114	0.5	73,557	0.2	752,605	1.1	- D'autres organismes canadiens
9,401,607	37.5	28,510,642	40.6	18,177,446	47.9	33,714,803	48.7	- D'organismes non canadiens
								- Total partiel
520,826	2.1	2,158,016	3.1	472,529	1.2	935,204	1.4	Hypothèques:
304,471	1.2	1,155,442	1.6	276,276	0.7	1,036,158	1.5	- Résidentiel
825,297	3.3	3,313,457	4.7	748,805	2.0	1,971,361	2.8	- Non-résidentiel
685,882	2.7	2,393,436	3.4	1,751,138	4.6	3,501,935	5.1	- Total partiel
256,016	1.0	568,359	0.8	968,962	2.6	245,190	0.4	Biens-fonds
908,761	3.6	2,846,069	4.1	3,892,693	10.3	2,200,498	3.2	Encaisse, dépôts, court terme
39,462	0.2	150,722	0.2	4,709		175,980	0.3	- Encaisse, dépôts, CPG
932,013	3.7	2,408,453	3.4	841,585	2.2	832,422	1.2	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
2,136,251	8.5	5,973,601	8.5	5,707,947	15.1	3,454,088	5.0	- Placements étrangers à court terme
								- Autres papiers à court terme
231,618	0.9	714,352	1.0	483,778	1.3	1,270,705	1.8	- Total partiel
73,579	0.3	332,693	0.5	302,710	0.8	1,457,439	2.1	Divers:
18,043	0.1	28,523		99,319	0.3	392,008	0.6	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
323,239	1.3	1,075,566	1.5	885,806	2.3	3,120,150	4.5	- Comptes à recevoir
								- Autres éléments d'actif
								- Total partiel
25,055,105	100.0	70,149,304	100.0	37,923,899	100.0	69,262,227	100.0	Actif brut
103,449	0.4	410,671	0.6	377,135	1.0	1,066,570	1.5	Déduire: dettes et montants à payer
24,951,657	99.6	69,738,633	99.4	37,546,764	99.0	68,195,658	98.5	Actif net
								ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
25,055,105		70,149,304		37,923,899		69,262,227		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur comptable de l'actif brut

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 9
Market Value of Assets by Asset Size-group¹, 1993

Assets	Total		\$5,000,000 - 24,999,999		\$25,000,000 - 99,999,999		\$100,000,000 - 499,999,999	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:								
Pooled, mutual and investment funds:								
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	835,474	13.2	1,213,785	7.1	2,310,318	5.1
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	467,442	7.4	517,303	3.0	853,440	1.9
- Mortgage fund	721,537	0.2	86,636	1.4	125,793	0.7	219,344	0.5
- Real estate fund	1,098,217	0.4	8,409	0.1	38,655	0.2	373,658	0.8
- Money market fund	1,014,802	0.3	99,510	1.6	194,054	1.1	360,620	0.8
- Foreign fund	9,777,915	3.2	224,506	3.5	834,021	4.9	3,040,982	6.7
- Other	3,099,413	1.0	885,403	14.0	996,878	5.8	881,205	1.9
- Sub-total	26,242,168	8.5	2,607,376	41.2	3,920,487	23.0	8,039,563	17.6
Equities:								
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	1,240,522	19.6	4,829,270	28.3	13,899,726	30.4
- Foreign common and preferred								
- United States	12,239,502	4.0	97,932	1.5	438,162	2.6	2,249,958	4.9
- Other	17,080,209	5.5	61,181	1.0	268,538	1.6	875,935	1.9
- Sub-total	29,592,624	9.6	210,454	3.3	863,060	5.1	3,191,105	7.0
- Sub-total	111,249,920	35.9	1,450,975	22.9	5,692,329	33.4	17,090,830	37.4
Bonds:								
- Federal	47,784,384	15.4	744,477	11.8	3,042,713	17.8	8,110,978	17.8
- Provincial	56,921,295	18.4	344,539	5.4	1,136,374	6.7	3,116,950	6.8
- Municipal	3,252,708	1.1	89,116	1.4	216,413	1.3	722,734	1.6
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	322,453	5.1	1,414,715	8.3	3,758,209	8.2
- Foreign	1,340,659	0.4	19,163	0.3	22,738	0.1	45,192	0.1
- Sub-total	126,347,537	40.8	1,519,745	24.0	5,832,951	34.2	15,754,059	34.5
Mortgages:								
- Residential	4,858,552	1.6	29,614	0.5	45,680	0.3	273,408	0.6
- Non-residential	3,285,064	1.1	7,966	0.1	80,645	0.5	172,052	0.4
- Sub-total	8,143,616	2.6	37,579	0.6	126,325	0.7	445,460	1.0
Real estate	8,159,708	2.6	17,380	0.3	63,336	0.4	379,375	0.8
Cash, deposits, short-term:								
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	255,798	4.0	275,895	1.6	474,548	1.0
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	128,967	2.0	367,839	2.2	1,975,457	4.3
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	1,561		3,861		40,193	0.1
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	218,157	3.4	543,775	3.2	1,014,192	2.2
- Sub-total	23,150,736	7.5	604,482	9.5	1,191,368	7.0	3,504,389	7.7
Miscellaneous:								
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,001	1.1	57,074	0.9	149,207	0.9	367,962	0.8
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	21,443	0.3	79,228	0.5	90,762	0.2
- Other assets	604,882	0.2	19,730	0.3	12,547	0.1	19,766	
- Sub-total	6,301,332	2.0	98,247	1.6	240,981	1.4	478,489	1.0
Gross assets	309,595,014	100.0	6,335,781	100.0	17,067,773	100.0	45,692,163	100.0
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	19,954	0.3	49,012	0.3	98,488	0.2
Net assets	307,331,941	99.3	6,315,828	99.7	17,018,762	99.7	45,593,675	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638							
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,651		6,335,781		17,067,773		45,692,163	

¹ Asset size-group is based on gross market value.

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 9

Valeur marchande de l'actif selon l'importance des caisses¹, 1993

\$500,000,000 - 999,999,999		\$1,000,000,000 - 4,999,999,999		\$5,000,000,000 - 9,999,999,999		\$10,000,000,000 +		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS								
Caisses communes, mutuelles et de placements								
517,031	1.5	948,660	1.3	2,071,065	3.9			- Actions (canadiennes)
374,800	1.1	108,772	0.2	312,204	0.6			- Obligations (fonds de revenu fixe)
171,183	0.5	108,648	0.1	9,935				- Hypothèques
195,048	0.6	172,869	0.2	309,581	0.6			- Biens-fonds
140,724	0.4	219,896	0.3					- Marché monétaire
2,135,781	6.3	2,016,360	2.8	1,526,268	2.8			- Valeurs étrangères
281,104	0.8	54,826	0.1					- Autres
3,815,667	11.2	3,630,027	5.0	4,229,050	7.9			- Total partiel
Actions:								
10,183,400	30.0	19,944,939	27.5	11,815,981	22.0	19,743,461	24.6	- Ordinaires et privilégiées canadiennes
2,447,497	7.2	3,498,600	4.8	1,951,401	3.6	1,555,954	1.9	- Ordinaires et privilégiées étrangères
966,652	2.8	4,644,823	6.4	2,358,833	4.4	7,904,251	9.8	- États-Unis
3,414,148	10.1	8,143,422	11.2	4,310,234	8.0	9,460,205	11.8	- Autres
13,597,548	40.0	28,088,361	38.8	16,126,215	30.0	29,203,665	36.4	- Total partiel
Obligations:								
5,981,522	17.6	13,982,384	19.3	11,579,226	21.5	4,343,088	5.4	- Fédérales
2,523,640	7.4	8,807,727	12.2	7,911,767	14.7	33,080,300	41.2	- Provinciales
217,117	0.6	1,035,121	1.4	685,789	1.3	286,422	0.4	- Municipales
3,295,786	9.7	4,206,845	5.8	3,144,305	5.9	906,183	1.1	- D'autres organismes canadiens
35,524	0.1	302,284	0.4	153,271	0.3	762,491	0.9	- D'organismes non canadiens
12,053,587	35.5	28,334,360	39.1	23,474,356	43.7	39,378,482	49.0	- Total partiel
Hypothèques:								
655,335	1.9	2,244,704	3.1	577,173	1.1	1,032,641	1.3	- Résidentiel
260,793	0.8	1,319,227	1.8	317,106	0.6	1,127,280	1.4	- Non-résidentiel
916,127	2.7	3,563,930	4.9	894,278	1.7	2,159,920	2.7	- Total partiel
727,923	2.1	2,174,992	3.0	1,768,673	3.3	3,028,032	3.8	
Biens-fonds								
Encaisse, dépôts, court terme								
277,113	0.8	535,940	0.7	1,044,956	1.9	245,190	0.3	- Encaisse, dépôts, CPG
1,022,109	3.0	2,688,552	3.7	4,193,729	7.8	2,200,648	2.7	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
49,457	0.1	148,315	0.2	7,101		175,518	0.2	- Placements étrangers à court terme
1,141,331	3.4	2,343,575	3.2	944,551	1.8	832,423	1.0	- Autres papiers à court terme
2,490,008	7.3	5,716,381	7.9	6,190,335	11.5	3,453,778	4.3	- Total partiel
Divers								
266,898	0.8	652,046	0.9	571,112	1.1	1,270,705	1.6	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
70,213	0.2	293,591	0.4	348,777	0.6	1,457,439	1.8	- Comptes à recevoir
20,609	0.1	24,711		130,527	0.2	376,996	0.5	- Autres éléments d'actif
357,719	1.1	970,346	1.3	1,050,415	2.0	3,105,138	3.9	- Total partiel
33,958,577	100.0	72,478,394	100.0	53,733,318	100.0	80,329,011	100.0	Actif brut
103,805	0.3	388,213	0.5	387,708	0.7	1,215,897	1.5	Déduire: dettes et montants à payer
33,854,772	99.7	72,090,181	99.5	53,345,610	99.3	79,113,115	98.5	Actif net
ACTIF BRUT caisses inférieures à 5,000,000\$								
33,958,577		72,478,394		53,733,318		80,329,011		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

¹ La catégorisation de l'actif selon la taille est basée sur la valeur marché de l'actif brut.

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

Table 10
Income and Expenditures by Type of Plan, 1993

Income and expenditures	Total		Defined benefit Régime à prestations déterminées		Defined contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
INCOME						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Employee contributions	5,298,112	13.1	5,090,627	13.1	116,409	12.6
Employer contributions	8,710,077	21.5	8,376,753	21.6	184,335	20.0
- Sub-total	14,008,188	34.6	13,467,379	34.8	300,743	32.6
Investment income	16,123,835	39.8	15,354,818	39.7	404,980	43.9
Net realized profit on sales of securities	9,558,541	23.6	9,108,088	23.5	190,528	20.6
Transfers from other pension plans	727,613	1.8	689,756	1.8	24,106	2.6
Other receipts and gains	100,603	0.2	93,107	0.2	3,031	0.3
Total	40,518,779	100.0	38,713,146	100.0	923,385	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:						
	356,582		258,697		84,645	
Total	40,875,360		38,971,842		1,008,030	
EXPENDITURES						
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pension payments out of fund	12,057,207	74.3	11,753,750	75.7	99,985	33.8
Cost of pensions purchased	352,057	2.2	216,414	1.4	90,575	30.6
Cash withdrawals on:						
- Death	40,660	0.3	31,170	0.2	3,107	1.1
- Separation	2,067,782	12.8	1,896,438	12.2	78,589	26.6
- Discontinuation of the plan	9,154	0.1	4,930		964	0.3
- Change of funding agency	1,706		965			
- Other	188,429	1.2	177,156	1.1	58	
Sub-total	2,307,728	14.2	2,110,658	13.6	82,717	28.0
Administration costs	801,289	4.9	746,699	4.8	17,819	6.0
Net realized loss on sales of securities	16,743	0.1	15,210	0.1		
Refund of surplus in the fund	1,070		459		611	0.2
Other disbursements and losses	681,509	4.2	675,590	4.4	4,134	1.4
Total	16,217,600	100.0	15,518,777	100.0	295,839	100.0
FUNDS UNDER \$5,000,000:						
	496,870		368,888		111,047	
Total	16,714,470		15,887,664		406,886	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Tableau 10
Revenu et dépenses selon le genre de régime, 1993

Combinaison		Other		Revenu et dépenses
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'00	%	
88,399	10.4	2,678	8.8	REVENU
143,004	16.8	5,987	19.6	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
231,403	27.2	8,665	28.4	Cotisations des employés
350,887	41.2	13,153	43.0	Cotisations des employeurs
251,308	29.5	8,619	28.2	- Total partiel
13,752	1.6			Revenu de placements
4,340	0.5	127	0.4	Bénéfice net réalisé sur la vente de titres
851,688	100.0	30,561	100.0	Transferts d'autres régimes de retraite
9,769		3,472		Autres recettes ou gains
861,457		34,033		Total
				CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
				Total
				DÉPENSES
189,509	49.7	13,963	64.3	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
45,070	11.8			Versements de rentes puisées dans la caisse
6,377	1.7	7		Coût des rentes achetées
86,960	22.8	5,797	26.7	Retraits en espèces
3,260	0.9			- Décès
741	0.2			- Cessation d'emploi
11,217	2.9			- Abolition de la caisse
108,553	28.5	5,803	26.7	- Changement de gestionnaire de caisse
34,821	9.1	1,951	9.0	- Autres
1,534	0.4			- Total partiel
1,785	0.5			Frais d'administration
381,270	100.0	21,716	100.0	Perte subie sur la vente de titres
15,356		1,581		Remboursement du surplus
396,625		23,296		Autres dépenses et pertes
				Total
				CAISSES INFÉRIEURES À 5,000,000\$
				Total

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Table 11
Book Value of Assets by Type of Plan, 1993

Assets	Total		Defined benefit		Defined contribution	
			Régime à prestations déterminées		Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	6,410,588	2.4	5,774,515	2.2	219,431	2.4
- Bond fund (fixed income)	2,409,164	0.9	2,202,666	0.9	81,168	0.9
- Mortgage fund	653,952	0.2	566,499	0.2	35,757	0.2
- Real estate fund	1,137,666	0.4	1,034,379	0.4	6,715	0.4
- Money market fund	1,006,368	0.4	833,945	0.3	71,397	0.4
- Foreign fund	6,871,406	2.5	6,359,649	2.5	129,442	2.5
- Other	2,733,648	1.0	2,052,270	0.8	329,597	1.0
- Sub-total	21,222,789	7.9	18,823,921	7.3	873,503	7.9
Equities:						
- Canadian common and preferred	66,064,211	24.5	63,364,507	24.5	1,258,397	24.5
- Foreign common and preferred						
- United States	9,474,506	3.5	9,071,728	3.5	135,515	3.5
- Other	12,891,283	4.8	12,603,116	4.9	192,294	4.8
- Sub-total	22,622,723	8.4	21,907,028	8.5	351,720	8.4
- Sub-total	88,686,933	32.9	85,271,535	33.0	1,610,117	32.9
Bonds:						
- Federal	44,578,939	16.5	42,574,540	16.5	993,216	16.5
- Provincial	49,393,946	18.3	48,512,187	18.8	579,853	18.3
- Municipal	2,870,474	1.1	2,787,382	1.1	45,254	1.1
- Other Canadian (corporate)	15,748,258	5.8	14,536,371	5.6	589,448	5.8
- Foreign	1,285,204	0.5	1,274,431	0.5	485	0.5
- Sub-total	113,876,819	42.2	109,684,909	42.5	2,208,254	42.2
Mortgages:						
- Residential	4,536,712	1.7	4,351,870	1.7	38,679	1.7
- Non-residential	3,030,853	1.1	2,970,275	1.2	13,299	1.1
- Sub-total	7,567,565	2.8	7,322,145	2.8	51,977	2.8
Real estate	8,912,504	3.3	8,818,824	3.4	51,766	1.0
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	3,101,796	1.2	2,825,685	1.1	154,501	2.9
- Government of Canada t-bills	12,547,523	4.7	12,177,334	4.7	140,182	2.6
- Foreign short-term investments	426,313	0.2	405,553	0.2	4,310	0.1
- Other short-term paper	7,027,272	2.6	6,710,447	2.6	123,857	2.3
- Sub-total	23,102,903	8.6	22,119,018	8.6	422,849	8.0
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,834	1.2	3,223,677	1.2	58,888	1.1
- Accounts receivable	2,369,564	0.9	2,346,417	0.9	13,740	0.3
- Other assets	590,239	0.2	558,601	0.2	17,161	0.3
- Sub-total	6,295,636	2.3	6,128,694	2.4	89,787	1.7
Gross assets	269,665,147	100.0	258,169,043	100.0	5,308,250	100.0
Less: debts and payables	2,130,788	0.8	2,104,266	0.8	13,567	0.3
Net assets	267,534,360	99.2	256,064,778	99.2	5,294,683	99.7
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	1,977,210		1,445,656		457,624	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	271,642,357		259,614,699		5,765,874	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 11

Valeur comptable de l'actif selon le genre de régime, 1993

Combinaison		Other		Éléments d'actifs
Combinaison		Autres		
\$'000	%	\$'000	%	
CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS.				
Caisses communes, mutuelles et de placements				
409,495	6.9	7,149	3.2	- Actions (canadiennes)
123,037	2.1	2,295	1.0	- Obligations (fonds de revenu fixe)
43,960	0.7	7,738	3.5	- Hypothèques
96,574	1.6			- Biens-fonds
98,711	1.7	2,317	1.0	- Marché monétaire
372,716	6.2	9,601	4.3	- Valeurs étrangères
347,033	5.8	4,749	2.1	- Autres
1,491,522	25.0	33,845	15.1	- Total partiel
1,389,539	23.3	51,769	23.1	Actions:
				- Ordinaires et privilégiées canadiennes
267,264	4.5			- Ordinaires et privilégiées étrangères
80,988	1.4	14,887	6.7	- États-Unis
349,089	5.9	14,887	6.7	- Autres
1,738,627	29.2	66,656	29.8	- Total partiel
				- Total partiel
953,258	16.0	57,927	25.9	Obligations:
293,932	4.9	7,975	3.6	- Fédérales
35,928	0.6	1,913	0.9	- Provinciales
596,562	10.0	25,878	11.6	- Municipales
10,289	0.2			- D'autres organismes canadiens
1,889,966	31.7	93,691	41.9	- D'organismes non canadiens
				- Total partiel
146,164	2.5			Hypothèques:
47,281	0.8			- Résidentiel
193,444	3.2			- Non-résidentiel
41,916	0.7			- Total partiel
				Biens-fonds
116,744	2.0	4,867	2.2	Encaisse, dépôts, court terme
221,827	3.7	8,182	3.7	- Encaisse, dépôts, CPG
16,221	0.3	230	0.1	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
180,791	3.0	12,178	5.4	- Placements étrangers à court terme
535,582	9.0	25,456	11.4	- Autres papiers à court terme
				- Total partiel
51,210	0.9	2,060	0.9	Divers:
7,313	0.1	2,096	0.9	- Intérêts courus et dividendes à recevoir
14,478	0.2			- Comptes à recevoir
73,000	1.2	4,156	1.9	- Autres éléments d'actif
				- Total partiel
5,964,055	100.0	223,801	100.0	Actif brut
10,588	0.2	2,368	1.1	Déduire: dettes et montants à payer
5,953,467	99.8	221,433	98.9	Actif net
53,503		20,429		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
6,017,557		244,229		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères

Table 12
Market Value of Assets by Type of Plan, 1993

Assets	Total		Defined Benefit Régime à prestations déterminées		Defined Contribution Régime à cotisations déterminées	
	\$'000	%	\$'000	%	\$'000	%
FUNDS OF \$5,000,000 OR MORE:						
Pooled, mutual and investment funds:						
- Equity fund (Canadian)	7,896,330	2.6	7,139,571	2.4	264,931	4.4
- Bond fund (fixed income)	2,633,958	0.9	2,408,905	0.8	87,256	1.5
- Mortgage fund	721,537	0.2	621,063	0.2	37,203	0.6
- Real estate fund	1,098,217	0.4	1,006,368	0.3	6,793	0.1
- Money market fund	1,014,802	0.3	839,345	0.3	71,219	1.2
- Foreign fund	9,777,915	3.2	9,025,255	3.0	183,402	3.1
- Other	3,099,413	1.0	2,352,820	0.8	368,982	6.2
- Sub-total	26,242,168	8.5	23,393,325	7.9	1,019,783	17.0
Equities:						
- Canadian common and preferred	81,657,296	26.4	78,412,895	26.4	1,514,606	25.3
- Foreign common and preferred						
- United States	12,239,502	4.0	11,702,128	3.9	177,900	3.0
- Other	17,080,209	5.5	16,717,743	5.6	227,293	3.8
- Sub-total	29,592,624	9.6	28,666,495	9.7	430,592	7.2
- Sub-total	111,249,920	35.9	107,079,390	36.1	1,945,198	32.4
Bonds:						
- Federal	47,784,384	15.4	45,649,347	15.4	1,064,995	17.8
- Provincial	56,921,295	18.4	55,942,873	18.9	646,953	10.8
- Municipal	3,252,708	1.1	3,157,660	1.1	51,574	0.9
- Other Canadian (corporate)	17,048,494	5.5	15,742,878	5.3	644,386	10.7
- Foreign	1,340,659	0.4	1,328,816	0.4	517	
- Sub-total	126,347,537	40.8	121,821,573	41.1	2,408,422	40.2
Mortgages:						
- Residential	4,858,552	1.6	4,664,425	1.6	40,680	0.7
- Non-residential	3,285,064	1.1	3,221,413	1.1	14,316	0.2
- Sub-total	8,143,616	2.6	7,885,837	2.7	54,995	0.9
Real estate	8,159,708	2.6	8,047,939	2.7	55,884	0.9
Cash, deposits, short-term:						
- Cash, deposits, GICs	3,109,437	1.0	2,832,730	1.0	154,923	2.6
- Government of Canada t-bills	12,577,298	4.1	12,204,844	4.1	140,200	2.3
- Foreign short-term investments	426,002	0.1	405,053	0.1	4,310	0.1
- Other short-term paper	7,038,001	2.3	6,719,865	2.3	124,941	2.1
- Sub-total	23,150,736	7.5	22,162,490	7.5	424,373	7.1
Miscellaneous:						
- Accrued interest and dividends receivable	3,335,001	1.1	3,222,847	1.1	58,886	1.0
- Accounts receivable	2,361,450	0.8	2,338,743	0.8	13,395	0.2
- Other assets	604,882	0.2	570,695	0.2	17,161	0.3
- Sub-total	6,301,332	2.0	6,132,284	2.1	89,441	1.5
Gross assets	309,595,014	100.0	296,522,836	100.0	5,998,092	100.0
Less: debts and payables	2,263,074	0.7	2,236,145	0.8	13,848	0.2
Net assets	307,331,941	99.3	294,286,691	99.2	5,984,245	99.8
GROSS ASSETS/funds under \$5,000,000	2,317,638		1,707,690		524,416	
TOTAL GROSS ASSETS/all funds	311,912,651		298,230,525		6,522,508	

Notes: Under and over \$5,000,000 based on gross assets book value.

Totals may not add due to rounding.

Detail on foreign equity not provided for some funds.

Tableau 12

Valeur marchande de l'actif selon le genre de régime, 1993

Combinaison		Autres		Éléments d'actifs
\$'000	%	\$'000	%	
482,045	7.1	9,784	3.8	CAISSES DE 5,000,000\$ ET PLUS:
135,166	2.0	2,632	1.0	Caisses communes, mutuelles et de placements
55,150	0.8	8,123	3.1	- Actions (canadiennes)
85,057	1.2			- Obligations (fonds de revenu fixe)
101,933	1.5	2,307	0.9	- Hypothèques
554,262	8.1	14,996	5.8	- Biens-fonds
371,866	5.5	5,746	2.2	- Marché monétaire
1,785,477	26.2	43,584	16.7	- Valeurs étrangères
				- Autres
				- Total partiel
1,664,692	24.4	65,105	25.0	Actions:
359,474	5.3			- Ordinaires et privilégiées canadiennes
113,341	1.7	21,834	8.4	- Ordinaires et privilégiées étrangères
473,704	7.0	21,834	8.4	- États-Unis
2,138,396	31.4	86,938	33.4	- Autres
				- Total partiel
1,008,500	14.8	61,543	23.6	Obligations:
322,867	4.7	8,604	3.3	- Fédérales
41,324	0.6	2,152	0.8	- Provinciales
633,044	9.3	28,186	10.8	- Municipales
11,327	0.2			- D'autres organismes canadiens
2,017,060	29.6	100,484	38.6	- D'organismes non canadiens
				- Total partiel
153,449	2.3			Hypothèques:
49,337	0.7			- Résidentiel
202,785	3.0			- Non-résidentiel
55,886	0.8			- Total partiel
116,919	1.7	4,867	1.9	Biens-fonds
224,073	3.3	8,182	3.1	Encaisse, dépôts, court terme
16,411	0.2	230	0.1	- Encaisse, dépôts, CPG
181,010	2.7	12,186	4.7	- Bons du Trésor du gouvernement du Canada
538,411	7.9	25,463	9.8	- Placements étrangers à court terme
				- Autres papiers à court terme
51,209	0.8	2,060	0.8	- Total partiel
7,217	0.1	2,096	0.8	Divers:
17,027	0.2			- Intérêts courus et dividendes à recevoir
75,452	1.1	4,156	1.6	- Comptes à recevoir
				- Autres éléments d'actif
				- Total partiel
6,813,464	100.0	260,623	100.0	Actif brut
10,714	0.2	2,368	0.9	Déduire: dettes et montants à payer
6,802,750	99.8	258,256	99.1	Actif net
61,662		23,871		ACTIF BRUT/caisses inférieures à 5,000,000\$
6,875,126		284,494		ACTIF BRUT TOTAL/toutes les caisses

Notes: La classification des caisses (actif inférieur ou supérieur à 5,000,000\$) est fondée sur la valeur comptable de l'actif brut.

Il est possible que la somme du détail n'égale pas le total dû à l'arrondissement.

Certaines caisses ne pouvaient pas fournir le détail des actions étrangères.

APPENDIX A

TERMS AND DEFINITIONS

Book value	The book value of a security is generally its purchase price but, for practical reasons, it may periodically be adjusted to reflect unrealized gains and losses in the particular security.
Contributory pension plan	A pension plan under which employees are required to contribute a portion of the cost of the benefits.
Defined benefit plan	<p>A pension plan which defines the benefits by a formula stipulated in the plan text. The employer contributions are not predetermined but are a function of the cost of providing the promised pension, taking into consideration employee contributions, if any. Defined benefit plans may be subdivided into two categories:</p> <ul style="list-style-type: none"> - unit benefit plans in which the benefit, for each year of service, is usually expressed as a fixed percentage of earnings over all years of service (career average earnings plan) or over a particular number of years of service (final earnings plan); - flat benefit plans under which the benefit per month is independent of earnings and sometimes also of service.
Defined contribution plan	A pension plan (also known as a money purchase plan) under which each participant has an individual account. The employer contributions to this account are defined, generally as a percentage of the participant's earnings, but they may instead be based on the employer's profits (in a profit sharing pension plan). The pension is whatever can be purchased from the contributions accumulated plus the return on the investment of these monies and sometimes a part of the forfeitures from other participants' accounts.
Deposit administration contract	Contract with an insurance company which guarantees the capital of each deposit and a rate of interest for a term of years. The insurance company does not guarantee the adequacy of the funds to provide the benefits promised by the plan. The employer has limited investment control.
Government of Canada annuities	Annuities sold by the federal government pursuant to the 1908 Government Annuities Act. Sale of these annuities has been discontinued. Monies contributed were not invested; they were combined with other government revenues and annuities are paid out of the consolidated revenues.
Gross assets	Total assets before deducting debts and payables.
Individual trustee	A group of individuals responsible for holding and investing the assets of a pension fund, at least three of whom must reside in Canada and one of whom must be independent of the participating employer (i.e. someone who is neither connected with nor an employee of the employer).
Market value	Value of a particular investment or asset on a specified date, assuming that the investment or asset could be sold at current prices.
Net assets	Total assets after deducting debts and payables.
Net income/net cash flow	Amount remaining after expenditures in a given period are deducted from income for the same period.

Non-contributory plan	A pension plan under which the entire cost of the benefits is borne by the employer.
Pension fund society	A society or company established under either a federal or provincial statute, whose sole purpose is to administer a pension fund in the same manner as a trust fund.
Pooled fund	A fund generally managed by a trust company or investment counselling firm containing all or a portion of the assets of two or more pension funds. Participating pension funds own units of the pooled fund. Various types of pooled funds are available such as equity funds, bond funds, mortgage funds, diversified funds, etc., allowing the employer to choose the asset mix.
Pooled vehicles	Includes pooled funds as well as segregated funds of insurance companies and mutual and investment funds.
Private sector funds	Pension funds established for employees of incorporated companies, unincorporated businesses, religious, charitable and other non-profit organizations, cooperatives, trade or employee associations and, private educational and health institutions.
Public sector funds	Pension funds established for employees of municipal, provincial and federal governments and enterprises, crown corporations, government boards, commissions and agencies and, public educational and health institutions.
Registered pension plan (RPP)	A pension plan registered by Revenue Canada and/or by one of the federal or provincial government pension authorities. It is a plan where funds are set aside by an employer to provide a pension to employees when they retire.
RPP benefits	Payments made to pension plan members or to their beneficiaries under the terms and conditions of the pension plan.
Segregated fund contract	An insurance company contract under which the assets of the pension plan(s) are segregated from the other monies of the insurance company. The fund may be for a single pension plan or may contain monies from more than one pension plan. There are no investment guarantees; the employer assumes responsibility for the adequacy of the fund to provide the promised benefits. This type of contract gives the employer more control over the asset mix.
Short-term investments	In this report, short-term investments means assets such as deposits, guaranteed investment certificates, provincial, municipal and Government of Canada treasury bills, discount notes, promissory notes, call loans, bearer demand notes, banker's acceptances and finance and commercial paper.
Trust agreement	Contract between an employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee, which sets out in writing the terms and conditions for the administration of a pension fund and/or for the investment of the monies.
Trust company	A company which is responsible for holding and investing the assets of a pension plan under the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and the trust company.
Trusteed pension fund	A fund established according to the terms of a trust agreement between the employer (or plan sponsor) and an individual or corporate trustee. The trustee is responsible for the administration of the fund and/or the investment of the monies. The employer is responsible for the adequacy of the fund to pay the promised benefits.

ANNEXE A

TERMES ET DÉFINITIONS

Accord fiduciaire	Contrat écrit entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué, renfermant les dispositions relatives à la gestion d'une caisse de retraite et/ou au placement des argents.
Actif brut	Total de l'actif avant déduction des dettes et des comptes à payer.
Actif net	Total de l'actif après déduction des dettes et des comptes à payer.
Caisse commune	Caisse généralement détenue par une société de fiducie ou une firme de conseillers en placement qui regroupe la totalité ou une partie de l'actif de deux ou de plusieurs caisses de retraite à des fins de placement. Les caisses de retraite participantes détiennent des unités de la caisse commune. Il existe différents types de caisse commune tels que les fonds d'actions, les fonds de revenu fixe, les fonds hypothécaires, les fonds diversifiés, etc., permettant ainsi à l'employeur de choisir la composition de son portefeuille.
Caisse de retraite en fiducie	Caisse créée aux termes d'un accord fiduciaire entre l'employeur (ou le répondant du régime) et un fiduciaire particulier ou constitué. Le fiduciaire est chargé de la gestion de la caisse et/ou du placement des argents. L'employeur doit garantir que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Caisses du secteur privé	Caisses créées à l'intention des employés des compagnies incorporées, des entreprises non constituées en société, des organismes religieux, charitables et à but non lucratif, des associations professionnelles et syndicats ouvriers, des coopératives et des établissements d'enseignement et de santé privés.
Caisses du secteur public	Caisses créées à l'intention des employés des administrations et des entreprises municipales, provinciales et fédérales, des sociétés de la couronne, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada, des commissions et conseils gouvernementaux ainsi que des établissements d'enseignement et de santé publics.
Contrat de gestion de dépôt	Contrat d'assurance qui garantit le capital de chaque dépôt versé et un taux d'intérêt pour un nombre d'années limité. L'employeur a un contrôle limité sur les placements. L'employeur doit garantir que les argents suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Contrat de gestion distincte	Contrat d'assurance en vertu duquel l'actif du ou des régime(s) demeure séparé des autres avoirs de la compagnie d'assurances. La caisse peut être détenue au titre d'un seul régime de pension ou encore, être formée des argents de plus d'un régime de pension. Ce type de contrat donne plus de contrôle à l'employeur quant à la composition de son portefeuille mais ne garantit aucun placement. L'employeur doit s'assurer que les fonds suffiront à payer les prestations prévues par le régime.
Fiduciaire particulier	Groupe d'individus chargés de garder et de placer l'actif d'une caisse de retraite et dont au moins trois sont des résidents canadiens et un est indépendant de l'employeur participant (c'est-à-dire qu'il n'est ni connecté ni employé).
Placements à court terme	Dans ce rapport, les placements à court terme regroupent les actifs tels que les dépôts, les certificats de placements garantis, les dépôts à terme convertibles, les bons du Trésor émis par les administrations provinciales, municipales et du gouvernement

	du Canada, les papiers à court terme, les effets financiers et commerciaux et, les acceptations bancaires.
Placements en gestion commune	Comprend les caisses communes de même que les fonds mutuels et de placement.
Prestations d'un REP	Paiements versés aux participants d'un régime ou à leurs bénéficiaires selon les dispositions du régime.
Régime à cotisations déterminées	Régime de pension (également appelé régime à cotisations fixées d'avance) en vertu duquel chaque participant a un compte individuel. Les cotisations de l'employeur à ce compte sont habituellement définies comme étant égales à un pourcentage des gains de l'employé, mais elles peuvent également être établies en fonction des bénéfices de l'employeur (s'il s'agit d'un régime de participation aux bénéfices). La prestation de retraite représente la rente pouvant être achetée à partir des cotisations et des revenus de placement accumulés et, parfois, d'une partie des pertes provenant des comptes d'autres participants.
Régime à prestations déterminées	<p>Régime de pension dont les prestations sont définies selon une formule faisant l'objet d'une clause dans le texte réglementaire du régime. Les cotisations versées par l'employeur ne sont pas préétablies mais sont plutôt fonction des coûts liés à la rente promise, compte tenu, s'il y a lieu, des cotisations de l'employé. Les régimes à prestations déterminées se répartissent en deux classes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - les régimes pourcentage salaire où les prestations, pour chaque année de service, sont exprimées en un pourcentage fixe du salaire moyen de l'employé durant toute sa période de service (régime salaire moyen de carrière) ou durant une période déterminée de service (régime salaire final); - les régimes à rentes forfaitaires qui prévoient des prestations fixes, établies sans égard au salaire et parfois également sans égard aux années de service.
Régime enregistré de pension (REP)	Régime de pension enregistré auprès de Revenu Canada et/ou auprès d'une des régies fédérale ou provinciales de rentes. Il s'agit d'un régime au titre duquel l'employeur met des argents de côté en vue d'assurer une rente aux travailleurs retraités.
Régime de pension contributif	Régime de pension en vertu duquel les employés sont tenus de verser des cotisations, contribuant ainsi à une partie du coût de la rente.
Régime de pension non contributif	Régime de pension dont le coût de la rente est assumé exclusivement par l'employeur.
Rente du gouvernement du Canada	Rente vendue par l'administration fédérale conformément à la Loi de 1908 relative aux rentes sur l'État. La vente de ces rentes a été abolie. Les argents contribués n'ont pas été investis; ils ont plutôt été combinés avec les autres revenus du gouvernement et les rentes sont versées à même les revenus consolidés.
Rentrées nettes \ revenu net	Différence entre le total des revenus et le total des dépenses afférant à une période.
Société de fiducie	Société chargée de garder et de placer l'actif d'un régime de pension aux termes d'un accord fiduciaire conclu entre l'employeur (ou le répondant du régime) et la société de fiducie.
Société de caisse de retraite	Société ou compagnie établie en vertu d'une loi fédérale ou provinciale, dont le seul but est d'administrer une caisse de retraite comme une caisse en fiducie.

Valeur comptable

La valeur comptable d'un titre est généralement son coût d'achat mais pour des raisons d'ordre pratique, il arrive qu'elle soit rajustée périodiquement afin de tenir compte des gains ou des pertes non réalisé(e)s en regard de ce titre particulier.

Valeur marchande

La valeur marchande d'un titre représente le prix qui aurait été obtenu (au moment précis de la détermination de cette valeur) si la vente de ce titre avait alors eu lieu.

APPENDIX B

Quarterly Survey of Trusteed Pension Funds

In addition to the Annual Survey of Trusteed Pension Funds, Statistics Canada's Pensions Section also conducts a Quarterly Survey of Trusteed Pension Funds. Similarly to the annual survey, its focus is on the assets, income and expenditures of trusteed pension funds in Canada. It was created out of a need on the part of Statistics Canada's System of National Accounts, as well as other users, for more timely information on the growth of trusteed pension fund assets than could be generated by an annual survey.

Unlike the annual survey which is a census of all trusteed pension funds in Canada, the quarterly survey collects information four times a year from only the largest funds. In the second quarter of 1994, information was collected from 177 funds having assets of \$175 million or more. These funds accounted for only 5% of all trusteed pension funds but at that time, held 87% of total assets.

Table 1 Total assets of funds surveyed by the Quarterly Survey of Trusteed Pension Funds and total asset estimates for all funds

	Surveyed funds ¹ Caisses enquêtées ¹	Annual change Variation annuelle	All funds (estimate) Toutes les caisses (estimation)	Annual change Variation annuelle
Dec. 31 ^a - 31 déc.	\$,000,000	%	\$,000,000	%
1989	153,387		176,056	
1990	172,989	12.8	199,598	13.4
1991	189,892	9.8	217,762	9.1
1992	203,291	7.1	237,091	8.9
1993 ^p	225,341	10.8	261,360	10.2

¹ Surveyed funds are: for 1989 - funds having assets greater than \$100 million
for 1990-92 - funds having assets greater than \$125 million
for 1993 - funds having assets greater than \$175 million

^a preliminary figures

Estimates of the assets (book value), income and expenditures for all trusteed pension funds are generated from these data by supplementing them with information obtained from the annual survey. The quality of these estimates is very high - a comparison with the annual census figures reveals a

ANNEXE B

Enquête trimestrielle des caisses de retraite en fiducie

En plus de l'enquête annuelle des caisses de retraite en fiducie, la section des pensions de Statistique Canada mène également une enquête trimestrielle relative à ces caisses. De même que l'enquête annuelle, elle porte sur l'actif, le revenu et les dépenses. Elle a été élaborée pour répondre aux besoins du Système des comptes nationaux de Statistique Canada et d'autres utilisateurs, qui désiraient obtenir des données plus courantes sur la croissance de l'actif des caisses de retraite en fiducie.

Contrairement à l'enquête annuelle qui est un recensement de toutes les caisses de retraite en fiducie au Canada, l'enquête trimestrielle recueille des renseignements quatre fois par année auprès des plus grosses caisses seulement. Au deuxième trimestre de 1994, elles étaient au nombre de 177 et elles détenaient chacune un actif de 175 millions\$ et plus. Ces caisses représentaient seulement 5% de toutes les caisses de retraite en fiducie mais détenaient 87% de l'actif total.

Tableau 1 Actif total des caisses enquêtées selon l'Enquête trimestrielle des caisses de retraite en fiducie et estimations de l'actif total pour toutes les caisses

¹ Les caisses enquêtées sont en 1989 - les caisses dont l'actif est de 100 millions \$ ou plus
en 1990 - 92 - les caisses dont l'actif est de 125 millions \$ ou plus
en 1993 - les caisses dont l'actif est de 175 millions \$ ou plus

^p nombres préliminaires

Les estimations de l'actif (valeur comptable), du revenu et des dépenses pour l'ensemble des caisses de retraite en fiducie sont calculées en ajoutant aux résultats de l'enquête trimestrielle une estimation des petites caisses fondée sur les résultats de l'enquête annuelle. Les estimations produites à partir de l'enquête trimestrielle sont de très haute qualité; une

difference in total assets of only about 1%. The estimates provide summary information similar to that available from the annual survey; they are published in **Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds** (cat 74-001).

Information for 1991, although not available from the annual survey, is available from the quarterly counterpart. It is therefore possible to use the data collected by the quarterly survey to derive asset growth rates for 1991 and 1992 and therefore to put the 1993 book value increase from the annual survey into perspective.

Annual increases in assets measured by the quarterly survey are shown in Table 1. Year-to-year growth declined in both 1991 and 1992 but rebounded in 1993. Although still not as high as the annual increase in 1990, the 1993 increase can however be viewed with some degree of optimism.

comparaison avec les résultats de l'enquête annuelle (recensement) révèle une différence d'à peine 1% au niveau de l'actif. Ces estimations fournissent des renseignements sommaires semblables à ceux de l'enquête annuelle et sont publiées dans le rapport intitulé **Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie** (n° 74-001 au catalogue).

Des données pour l'année 1991, quoique pas disponibles à partir de l'enquête annuelle, le sont à partir de l'enquête trimestrielle. Il est donc possible d'utiliser les résultats trimestriels pour calculer ces taux de croissance de l'actif en valeur comptable pour 1991 et 1992 et ainsi de mettre en perspective la croissance observée à partir de l'enquête annuelle de 1993.

Les augmentations annuelles de l'actif telles que mesurées à partir des résultats trimestriels sont présentées au tableau 1. La croissance s'est affaiblie en 1991 et 1992 mais rebondissait en 1993. Même si elle n'était pas aussi forte qu'en 1990, la croissance en 1993 peut être considérée avec un certain degré d'optimisme.

APPENDIX C

Questionnaire

ANNEXE C

Questionnaire



Annual Survey of Trusteed Pension Funds 1993

Confidential - Information

Collected under the authority of the Statistics Act, Revised Statutes of Canada, 1985, Chapter S19

Confidentiality - The data reported on this questionnaire are protected under the Statistics Act and will be treated in strict confidence, used for statistical purposes and published in aggregate form only

To return completed questionnaire either

* Use enclosed postage paid envelope

* Address your own envelope to

Statistics Canada

1100 Avenue de la Paix

Ottawa, Ontario K1P 6K6

Tel: 613-951-4092

* Fax to 613-951-4087

If you have questions, call 613-951-4092

SI VOUS PREFEREZ CE QUESTIONNAIRE

EN FRANÇAIS, VEUILLEZ COCHER ☐

(Please make any necessary changes in above name or mailing address)



Trusteed Pension Fund:

For purposes of this survey, a trusteed pension fund is one under which all or a portion of the assets of a fund are the responsibility of a trustee who deals with the investment of the funds and possibly the receipt of contributions and payment of pensions as well. The trustee can be: individuals (at least three), a trust company or incorporated pension fund society. The trustee holds title to the assets of the fund in accordance with a written trust agreement for the benefit of the plan members. Funds established for significant shareholders (connected persons) which operate under the conditions of a trust agreement are to be included in this study. Specifically excluded are those funds that are deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract.

More Than One Pension Fund in Operation:

If your organization operates more than one trusteed pension fund, please complete a separate report for each. However, **consolidated** or **master trust funds** are treated as single funds in this study. A **master trust fund** is a consolidated pension fund established by a large enterprise with a number of different pension plans for various parts of its operations. The contributions for these plans are deposited into this fund and the assets for each plan are in the form of units of the fund.

Terminated Plans - Dormant Funds:

Dormant funds, i.e. residual assets remaining in a trusteed fund after a plan has been terminated and to which no further contributions are payable, are to be reported in this survey until all assets have been liquidated, distributed and the fund has been completely closed out.

1. Does this organization operate or contribute to the trusteed pension fund named at the top of page 1 of this schedule?

☐ Yes - Please complete the balance of this document and return to Statistics Canada

☐ No - Please elaborate ☐ Fund has been closed

☐ Fund is deposited in **total** with an insurance company under an insurance company contract

☐ Other, please specify _____

Please sign on page four and return this document to Statistics Canada

2. If this pension plan participates in a master trust fund, indicate the name of this master trust: _____

Please complete Section A (Administrative Data) and Section B (Receipts and Disbursements) and return this document to Statistics Canada.

3. If it is necessary to obtain the financial data on this pension fund from a trustee outside your company, please complete the following authorization notice as well as Section A (Administrative Data) and the employee and employer contribution information requested in Section B and forward this document to the trustee or return it to Statistics Canada for forwarding.

AUTHORIZATION NOTICE (to be completed only if item 3 above applies)

THIS IS TO AUTHORIZE

Name of Trustee of the Pension Fund _____

Address _____

to supply Statistics Canada with the information requested in Sections B and C of the schedule, "Annual Survey of Trusteed Pension Funds, 1993". We understand that the information will be treated as strictly confidential and used only in compiling aggregates

Name of company _____

Signature _____

Date _____

Title _____



SECTION A: ADMINISTRATIVE DATA

1. YEAR OF INAUGURATION OF THIS FUND

--	--	--	--

2. FUND FISCAL YEAR END

Month	Day

3. TYPE OF TRUST ARRANGEMENT (check one or more)

a) Corporate trustee

Name of trust company

* Fund invested in pooled fund(s) of trust company 1 ☐

* Fund is segregated portfolio of trust company 2 ☐

* Other (describe) 3 ☐

b) Individual trustees 4 ☐

c) Pension fund society 5 ☐

d) Other (describe) 6 ☐

4. INVESTMENT DECISION made by (check one or more)

(a) Trustee(s) 1 ☐

(b) Employer (includes investment staff of the employer and public sector funds whose investment is governed by legislation) 2 ☐

(c) Outside investment counsel 3 ☐

(d) Employee 4 ☐

(e) Other (describe) 5 ☐

5. INSURANCE COMPANY HOLDINGS

Is any of the money in this pension fund invested with or managed by an insurance company?

Yes 1 ☐ No 2 ☐

If yes, what is the amount involved? \$

6. MEMBERS COVERED

Note: Should be as of same time period as assets, preferably December 31

(a) Number of employed plan members (including employees on temporary lay-off)

Indicate if at: ☐ December 31, 1993 ☐ Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

(b) Number of additional persons having equity in the fund (e.g. retired persons receiving pension, persons who will receive deferred pension, etc.)

Indicate if at: ☐ December 31, 1993 ☐ Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

7. CONTRIBUTORY STATUS (for majority of members)

Are members **required** to contribute to the pension fund?

Yes 1 ☐ No 2 ☐

8. TYPE OF PLAN (for majority of employed members participating in the fund - check one only)

(a) Defined benefit / flat benefit 1 ☐

(b) Defined contribution (money purchase/profit sharing) 2 ☐

(c) Combination of above (composite or hybrid plan) 3 ☐

(d) Other (describe) 4 ☐

9. JURISDICTION OF REGISTRATION (if applicable) and plan registration number * of plans included in this fund:

Registration # of plan

Jurisdiction of registration

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

(If space insufficient, attach another page)

* number used by provincial/federal pension regulatory authority (not Revenue Canada's number)

SECTION B: RECEIPTS AND DISBURSEMENTS		
<p>Note: IF THE TOTAL ASSETS AT BOOK VALUE (LINE 380, PAGE 4) ARE LESS THAN \$5,000,000 COMPLETE ONLY THE FOLLOWING ON THE NEXT TWO PAGES:</p> <ul style="list-style-type: none"> *Total receipts and gains (line 110, page 3) *Total disbursements and losses (line 220, page 3) *Total assets (line 380, page 4) -- Book and Market value 		
<p>Note: In lieu of completing this portion of the questionnaire, you may send us a copy of any financial statements you have, showing income, expenditures and the asset portfolio at December 31, 1993, or fiscal year end between April 1, 1993 and March 31, 1994. For master trust funds (see definition on page 1) the detailed asset portfolio is essential.</p>		
		FOR ONE YEAR PERIOD ENDING <i>(please check one)</i> <input type="radio"/> December 31, 1993 <input type="radio"/> Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994
RECEIPTS AND GAINS		\$ (omit cents)
Contributions:	employee	100
	employer	101
Investment income (interest, dividends, etc.)		102
Net realized profit on sale of securities		103
Transfers from other pension plans (<i>specify</i>) _____		104
Other receipts and gains (<i>specify</i>) _____		105
Total receipts and gains (total of lines 100 to 105)		110
DISBURSEMENTS AND LOSSES		\$ (omit cents)
Pension payments out of fund to retirees and beneficiaries		200
Cost of pensions purchased		201
Cash withdrawals (including transfers to other plans) on:		
Death		202
Separation		203
Discontinuation of the plan		204
Change of funding agency		205
Other (<i>specify</i>) _____		206
Administration costs (if charged against fund)		207
Net realized loss on sale of securities		208
Refund of surplus in the fund		209
Other disbursements and losses (<i>specify</i>) _____		210
Total disbursements and losses (total of lines 200 to 210)		220

SECTION C: ASSETS

INDICATE IF AT:

- ☐ December 31, 1993
☐ Other fiscal year end occurring between April 1, 1993 and March 31, 1994.

\$ (omit cents)

Book (cost) value

Market value

Pooled, mutual and investment funds:

- equity fund (Canadian)	300		
- bond fund (fixed income)	301		
- mortgage fund	302		
- real estate fund	303		
- money market fund	304		
- foreign fund	305		
- other (specify) _____	306		

Equities:

- Canadian common and preferred stocks	320		
- Foreign common and preferred stocks:			
- United States	321		
- other	322		

Bonds:

- federal	330		
- provincial	331		
- municipal	332		
- other Canadian (corporate)	333		
- foreign	334		

Mortgages:

- residential	340		
- non-residential	341		

Real estate, including petroleum and natural gas properties

350

Cash, deposits, short-term:

- cash, deposits, GICs	360		
- Government of Canada t-bills	361		
- foreign short-term investments	362		
- other short-term paper	363		

Miscellaneous:

- accrued interest and dividends receivable	370		
- accounts receivable	371		
- other assets, (specify) _____	372		

Total assets (total of lines 300 to 372)

380

Deduct: Debts and payables

390

Net assets (line 380 less 390)

400

Name (please print)

Telephone

() -

Thank you for your collaboration



Enquête annuelle des caisses de retraite en fiducie 1993

Renseignements recueillis en vertu de la Loi sur la
statistique, lois révisées du Canada 1985,
chapitre S19.

Confidentialité : Les données déclarées sur ce
questionnaire sont protégées en vertu de la Loi
sur la statistique du Canada et demeureront
strictement confidentielles. Elles ne seront
utilisées qu'à des fins statistiques et publiées de
façon agrégée seulement.

Pour envoyer le formulaire complet :

* Utilisez l'enveloppe affranchie ci-jointe.

* Adressez votre propre enveloppe à :

Statistique Canada

11, rue des Pallières

Ottawa (Ontario)

K1A 0H5

* Envoyez par télécopieur : (613) 951-4087

Si vous avez des questions, composez le

613-951-4092

IF YOU PREFER THIS QUESTIONNAIRE IN
ENGLISH, PLEASE CHECK ☐



(Corrigez, s'il y a lieu, le nom et l'adresse ci-dessus)

Caisse de retraite en fiducie:

Aux fins de cette enquête, une caisse de
retraite en fiducie désigne une caisse ou un
fiduciaire assume la responsabilité du placement
de l'actif de la caisse, ou d'une partie de celui-ci
et possiblement du recouvrement des cotisations
et du versement des prestations. Un fiduciaire
peut être représenté par des particuliers (au moins
trois), une société de fiducie ou une société de
caisse de retraite. Le fiduciaire détient l'actif de la
caisse pour le compte des participants à un
régime, conformément aux dispositions du contrat
fiduciaire. Les caisses établies pour les
actionnaires principaux (personnes rattachées) qui
opèrent aux termes d'un accord fiduciaire doivent
être comprises dans cette enquête. Par contre,
les caisses qui sont déposées **en entier** auprès
de compagnies d'assurances aux termes d'un
contrat d'assurance sont spécifiquement exclues.

Plus d'une caisse de retraite:

Si votre entreprise compte plus d'une caisse de retraite en fiducie,
prière de remplir un rapport distinct pour chacune. Cependant, les
caisses en fiducie **consolidées** ou **globales** sont traitées comme des
caisses individuelles dans cette étude. Une **caisse globale** est une
caisse de retraite consolidée établie par une grande entreprise avec
des régimes de pension différents pour les diverses branches
d'activité de l'entreprise. Les cotisations à ces régimes sont versées
à la caisse et l'actif de chaque régime est sous forme d'unités dans
cette caisse.

Régimes terminés - Caisses inactives:

Les fonds inactifs, c'est-à-dire les valeurs résiduelles qui restent
dans une caisse en fiducie après la cessation d'un régime, auxquels
aucune cotisation est versée, doivent être déclarés dans le cadre de
la présente enquête jusqu'à ce que toutes les valeurs soient
liquidées, réparties et que la caisse soit entièrement épuisée.

1. Est-ce que cet organisme contribue à la caisse de retraite en fiducie indiquée en haut de la page 1 de ce questionnaire?

- ☐ Oui - Veuillez répondre au reste de ce questionnaire et le retourner à Statistique Canada.
☐ Non - Veuillez élaborer ☐ Caisse abolie
☐ Caisse confiée **en entier** à une compagnie d'assurances
conformément à un contrat d'assurance
☐ Autre, veuillez spécifier _____

Veuillez signer le questionnaire à la page 4 et le retourner à Statistique Canada.

2. Si votre régime de pension participe à une caisse en
fiducie globale, indiquez le nom de cette fiducie globale: _____

Veuillez compléter la section A (Données administratives) et la section B (Recettes et dépenses) et retourner le
questionnaire à Statistique Canada.

3. S'il est nécessaire d'obtenir les données financières relatives à cette caisse de retraite d'un fiduciaire à
l'extérieur de votre compagnie, veuillez compléter la formule d'autorisation suivante de même que la section A
(Données administratives) et la partie de la section B relative aux cotisations des employés et des employeurs. Puis faites
parvenir ce questionnaire au fiduciaire ou retournez-le à Statistique Canada pour qu'on puisse l'envoyer au fiduciaire.

FORMULE D'AUTORISATION (à compléter seulement si l'article 3 ci-haut s'applique)

LA PRESENTE AUTORISE

(Nom du fiduciaire de la caisse en fiducie)

Adresse

à fournir à Statistique Canada les renseignements requis dans les Sections B et C du questionnaire "Enquête annuelle sur
les caisses de retraite en fiducie, 1993". Ces renseignements demeureront strictement confidentiels et ne seront utilisés que
pour la production de données agrégées.

Nom de la compagnie

Signature

Date

Fonction



SECTION A: DONNÉES ADMINISTRATIVES

1. ANNÉE D'ENTRÉE EN VIGUEUR DE CETTE CAISSE

--	--	--	--

2. FIN D'ANNÉE FISCALE DE CETTE CAISSE

--	--

Mois Jour

3. GENRE DE FIDUCIE (cocher une case ou plus)

(a) Société de fiducie

Nom de la société de fiducie:

* Caisse placée dans un fonds commun de la société de fiducie 1 ☐

* Caisse placée dans un compte en gestion distincte de la société de fiducie 2 ☐

* Autre (précisez) 3 ☐

(b) Fiduciaires particuliers 4 ☐

(c) Société de caisse de retraite 5 ☐

(d) Autre (précisez) 6 ☐

4. DÉCIDEUR EN MATIÈRE DE PLACEMENTS (cocher une case ou plus)

(a) Fiduciaire(s) 1 ☐

(b) Employeur (ou membre(s) du personnel de l'employeur chargé(s) des placements ou les caisses du secteur public pour lesquelles les placements sont régis par une loi) 2 ☐

(c) Conseiller en placements de l'extérieur 3 ☐

(d) Employé 4 ☐

(e) Autre (précisez) 5 ☐

5. AVOIRS DÉTENUS PAR UNE COMPAGNIE D'ASSURANCES

Un pourcentage de l'actif de cette caisse est-il placé ou géré par une compagnie d'assurances?

Oui 1 ☐ Non 2 ☐

Si oui, à combien ce montant s'élève-t-il?

\$

6. PARTICIPANTS

Note. Devrait être à la même période de temps que pour l'actif, préférablement au 31 décembre

(a) Nombre d'employés participant au régime

(y compris les employés temporairement mis à pied)

Indiquer si: ☐ Au 31 décembre 1993 ☐ Autres fin d'année fiscale entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994

(b) Nombre de personnes additionnelles ayant droit à une partie de l'actif (par exemple, les retraités recevant une rente, les personnes ayant droit à une rente différée, etc.)

Indiquer si: ☐ Au 31 décembre 1993 ☐ Autres fin d'année fiscale entre le 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994

7. ÉTAT CONTRIBUTIF (pour la majorité des participants)

Les participants sont-ils tenus de verser des cotisations à la caisse de retraite?

Oui 1 ☐ Non 2 ☐

8. GENRE DE RÉGIME (pour la majorité des employés participant à la caisse -- cocher une case seulement)

(a) Régime à prestations déterminées / rentes forfaitaires 1 ☐

(b) Régime à cotisations déterminées / de participation aux bénéfices) 2 ☐

(c) Régime hybride et régime mixte / combinaison de régimes 3 ☐

(d) Autre (précisez) 4 ☐

9. LÉGISLATION RELATIVE À L'AGRÈMENT (si applicable) et numéro * d'enregistrement des régimes contribuant à cette caisse:

No. d'enregistrement de régime

Juridiction d'enregistrement

.....

.....

.....

.....

.....

.....

(Si l'espace est insuffisant, attachez une autre feuille)

* c'est-à-dire le numéro utilisé par les régimes des rentes provinciales/fédérale (et non le numéro de Revenu Canada)

SECTION B: RECETTES ET DÉPENSES

Note: SI LA VALEUR COMPTABLE DE L'ACTIF TOTAL (LIGNE 380, PAGE 4) EST INFÉRIEURE À 5 000 000\$, **COMPLÉTER** SEULEMENT:

* Total, recettes et gains (ligne 110, page 3)

* Total, dépenses et pertes (ligne 220, page 3)

* Actif total (ligne 380, page 4) -- Valeurs comptable et marchande

Note: Au lieu de remplir cette partie du questionnaire, vous pouvez nous envoyer une copie de tout état financier présentant les revenus, dépenses et portefeuille de l'actif au 31 décembre 1993 ou à la fin de l'année financière survenant entre 1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994. Concernant les caisses globales (voir définition à la page 1), le détail du portefeuille est essentiel.

POUR UNE PÉRIODE D'UN AN
SE TERMINANT:

☐ le 31 décembre 1993

☐ Autres fin d'année
entre le
1^{er} avril 1993 et
le 31 mars 1994

RECETTES ET GAINS		\$ (omettre les cents)
Cotisations:	Employé	100
	Employeur	101
Revenu de placements (intérêts, dividendes, etc.)		102
Bénéfice net réalisé sur la vente de titre		103
Transferts d'autres régimes de retraite (précisez)		104
Autres recettes ou gains (précisez)		105
Total, recettes et gains		110
DÉPENSES ET PERTES		\$ (omettre les cents)
Prestations de retraite versées à même la caisse aux retraités et aux bénéficiaires		200
Coût des rentes achetées		201
Retraits en espèces (incluant les transferts à d'autres régimes)		
Décès		202
Cessation d'emploi		203
Abolition de la caisse		204
Changement du mode de financement		205
Autre (précisez)		206
Frais d'administration (seulement s'ils sont imputés à la caisse)		207
Perte nette réalisée sur la vente de titres		208
Remboursement du surplus à la caisse		209
Autres dépenses et pertes (précisez)		210
Total, dépenses et pertes (total des lignes 200 à 210)		220

SECTION C: ACTIF**INDIQUER SI:**

- ☐ le 31 décembre 1993
☐ Autres fin d'année entre le
1^{er} avril 1993 et le 31 mars 1994

\$ (omettre cents)

Valeur comptable

Valeur marchande

Caisses communes, mutuelles et de placements:

- Actions (canadiennes) 300
- Obligations (fonds de revenu fixe) 301
- Hypothèques 302
- Biens-fonds 303
- Marché monétaire 304
- Valeurs étrangères 305
- Autres (*précisez*) 306

Actions:

- ordinaires et privilégiées de sociétés canadiennes 320
- ordinaires et privilégiées de sociétés étrangères:
- Etats-Unis 321
- Autres 322

Obligations / Obligations non garanties:

- fédéral 330
- provinciaux 331
- municipaux 332
- d'autres organismes canadiens 333
- d'organismes non canadiens 334

Hypothèques:

- résidentiel 340
- non-résidentiel 341

Biens-fonds (y compris biens-fonds pétroliers ou gaziers) 350**Encaisse, dépôts, court terme:**

- encaisse, dépôts, CGP 360
- bons du Trésor du gouvernement du Canada 361
- placements étrangers à court terme 362
- autre papier à court terme 363

Divers:

- intérêts courus et dividendes à recevoir 370
- comptes à recevoir 371
- autres éléments d'actif (*précisez*) 372

Actif total: (total des lignes 300 à 372) 380

Déduire: dettes et montants à payer 390

Actif net (ligne 380 moins ligne 390) 400

Nom (en lettres moulées s.v.p.):

Telephone

() -

Merci de votre collaboration

APPENDIX D

TECHNICAL NOTES

Data collection

The questionnaires are mailed, within three to six weeks following the end of the reference year, to all employers sponsoring pension plans operating under a trust agreement. In some cases, the questionnaire is mailed to the trust company or the fund manager who is better able to provide the required information. When the completed questionnaire is received, an initial manual verification of the data takes place prior to data capture.

Coding

Trusteed pension funds are classified by type of investment decision-maker, type of organization of the employer, sector (public vs. private), type of plan (defined benefit vs. defined contribution).

The employers or fund managers classify the fund by type of investment decision-maker and the type of plan. This information is verified by the Pensions Section staff of Statistics Canada who correct any inconsistencies and compare the information with that contained in a database developed from a survey of all pension plans in Canada. This source is used to classify the fund by sector and type of organization. (Data from this survey are published in **Pension Plans in Canada**, catalogue no. 74-401.) If more than one pension plan participates in a pension fund, the classification is based on the plan covering the majority of members.

Data verification and correction

Data are verified manually and by computer. The Pensions Section staff verify manually the coding (as described above) and also the reasonableness of the data provided by each fund relative to that reported in previous years. If there are large differences which cannot be explained by the current economic situation or by an examination of the historical data, a follow-up call will be made to the respondent. Once these verification and correction processes are complete, the data are entered into the computer. The data capture and processing system is designed to minimize data capture and coding errors and to verify that totals provided are correct. A further check against the prior year's data is done by the computer, and any errors

ANNEXE D

NOTES TECHNIQUES

Collecte de données

Au cours des trois à six semaines suivant la fin de l'année de référence, les questionnaires sont postés à tous les employeurs qui offrent un régime de pension financé au moyen d'un accord fiduciaire. Dans certains cas, le questionnaire est envoyé à la société de fiducie, ou au gestionnaire de la caisse de retraite, qui est en meilleure position pour fournir les renseignements demandés. Lorsque le questionnaire complété est retourné, une première vérification manuelle des données est effectuée avant que les données soient entrées sur ordinateur.

Codage

Les caisses de retraite en fiducie sont classées selon le décideur en placement, selon le type d'organisme de l'employeur, selon le secteur (privé/public), selon le genre de régime (prestations déterminées ou cotisations déterminées).

Les employeurs ou les gestionnaires des caisses de retraite classent la caisse selon le genre de régime et selon le décideur en placement. Ces renseignements sont vérifiés par le personnel de la section des pensions de Statistique Canada qui repère et corrige les inconsistencies et qui compare l'information déclarée à celle contenue dans la base de données développée à partir de l'enquête sur tous les régimes de pension au Canada. (Les résultats de cette enquête se retrouvent dans la publication intitulée **Régimes de pension au Canada**, n° 74-401 au catalogue.) Si plus d'un régime de pension participe à la même caisse, le classement de cette caisse est fondé sur le genre de régime auquel adhère la majorité des participants à la caisse.

Vérification des données et correction

La vérification des données est faite manuellement et par ordinateur. Le personnel de la section des pensions vérifie manuellement le codage (mentionné ci-haut) et s'assure que les valeurs déclarées pour chaque caisse sont raisonnables lorsque comparées à celles des années précédentes. Lorsque des variations très fortes ne peuvent être expliquées par la situation économique courante ou par un examen des données chronologiques, un suivi téléphonique est effectué. Une fois que les procédés de vérification et de correction sont terminés, les données sont entrées sur ordinateur. Les programmes informatisés ont été construits de façon à minimiser les erreurs d'entrée de données et les incohérences de codage, et à vérifier que les totalisations déclarées sont correctes. Une deuxième comparaison avec les données de l'année précédente est

corrected before the data are tabulated.

Imputation/estimation

Data for non-respondents are estimated using the information for the same fund from the previous year. Certain income and expenditure data (i.e. contributions, investment income, pension payments) are carried forward; profit and loss information is calculated by assuming it constitutes the same proportion of other income and expenditure items as it does for the reporting funds. A new asset total (at book value) is then calculated by adding the new net income figure to the asset total from the previous reference period. The assets are then distributed across the various investment categories using the most recent available distribution that was reported. This estimation process is fully automated. For funds reporting only book or market value, the non-reported value is imputed automatically by assuming that the ratio between the market and book values is the same for the incomplete returns and for the returns providing both values.

Comparability over time

With the exception of the following, the data available from the trustee pension fund survey are comparable over time. For more information on changes over time, contact Thomas Dufour at (613) 951-2088 or Johanne Pineau at (613) 951-4034.

The classification of funds by sector has recently been the subject of re-examination. A new definition of public sector was adopted for the 1992 file, one that corresponds more closely to that used by the Standards Division and the Public Institutions Division of Statistics Canada. The changes to sector classification have not been made retroactively. Therefore, some of the changes observed between 1992 and earlier years with respect to data by sector are due to this reclassification. Most notably, the majority of the funds for universities, previously coded to the private sector, are now considered to be public sector funds.

The type of organization classification changed for the 1993 data and is no longer directly comparable to that used in previous years. The relationship between the old and new classification as it appears in the **Statistical tables** is as follows:

effectuée, cette fois-ci par l'ordinateur, et les erreurs sont corrigées avant que les données soient mises en tableaux.

Imputation/estimation

L'imputation de données pour une caisse non répondante se fonde sur les renseignements de l'année précédente pour cette même caisse. La valeur de certaines composantes du revenu et des dépenses (c'est-à-dire les cotisations, le revenu de placement, le versement des rentes) est répétée; pour ce qui est des bénéfices et des pertes sur la vente de titres, leur valeur est calculée en supposant qu'ils constituent la même proportion de la balance du revenu et des dépenses que pour les caisses répondantes. On calcule alors le revenu net qui, ajouté à l'actif total de la dernière année de référence, donne le niveau actuel de la valeur comptable de l'actif. L'actif total est ensuite réparti en ses divers éléments selon la répartition indiquée dans la déclaration la plus récente. Ce procédé d'imputation est complètement informatisé. Quelques caisses n'ont pu fournir les valeurs comptable et marchande de l'actif. Dans les cas des caisses pour lesquelles une seule valeur a été déclarée, l'autre a été dérivée en supposant que le rapport entre les valeurs marchande et comptable était le même pour les questionnaires incomplets que pour les questionnaires entièrement remplis.

Comparabilité dans le temps

À l'exception de ce qui suit, les résultats de l'enquête sur les caisses de retraite en fiducie sont généralement comparables dans le temps. Pour plus d'information sur les modifications au niveau des classifications, veuillez contacter Thomas Dufour au (613) 951-2088 ou Johanne Pineau au (613) 951-4034.

La classification des caisses selon le secteur a récemment fait l'objet d'un réexamen. La nouvelle définition du secteur public qui a été adoptée à partir des données de 1992 est celle établie conjointement par la Division des normes et la Division des institutions publiques de Statistique Canada. Les modifications apportées à la classification des caisses selon le secteur ne sont pas appliquées rétroactivement. Cela implique que certaines variations observées entre 1992 et les années antérieures, dans les données selon le secteur, peuvent en partie être attribuables à cette nouvelle définition du secteur public. Le reclassement a surtout affecté les universités qui, pour la plupart, sont passées du secteur privé au secteur public.

La classification selon le type d'organisme a été modifiée pour les données de 1993 et n'est plus directement comparable à celle utilisée auparavant. Voici la relation entre l'ancienne et la nouvelle classification telle qu'elle apparaît dans les **Tableaux statistiques**:

Prior to 1993 - Avant 1993	As of 1993 - À partir de 1993
Municipalities and municipal enterprises - Municipalités et entreprises municipales	Municipal government and enterprises - Gouvernement municipal et entreprises
Provincial crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (provincial)	Provincial government and enterprises - Gouvernement provincial et entreprises
Federal crown corporations and government agencies - Sociétés de la couronne et organismes du gouvernement (fédéral)	Federal government and enterprises - Gouvernement fédéral et entreprises
Educational - Enseignement	*
Health - Santé	*
Religious and charitable - Sociétés religieuses et de bienfaisance	Other private sector - Autre secteur privé
Trade and employee associations - Associations syndicales	Other private sector - Autre secteur privé
Co-operatives - Coopératives	Other private sector - Autre secteur privé
Incorporated and unincorporated businesses - Entreprises constituées et non constituées	Incorporated company; other private sector - Entreprises constituées; autre secteur privé
Other - Autre	*
<p>* There is no direct relationship for these categories. For example, a fund previously coded as educational could now appear under one of the government categories or, if private sector, as either incorporated company or other private sector, as appropriate.</p>	
<p>* Il n'y a pas de correspondance directe avec l'ancienne classification pour ces catégories. Par exemple, une caisse précédemment classifiée à la rubrique "Enseignement" pourrait maintenant se retrouver à l'une des rubriques relatives à un gouvernement ou, si privée, soit comme entreprise constituée, soit à la rubrique "autre secteur privé".</p>	

For the 1993 survey, the following changes were made to the questionnaire:

- funds with gross assets (at book value) of less than \$5,000,000 were asked to provide only a total income, expenditure and asset figure; detail was not required. These funds hold less than one percent of the total assets but constitute over 65% of all funds. The detail provided in the income, expenditure and assets tables therefore does not include data for these small funds.
- investments in pooled funds of trust companies, pooled funds of investment counsellors, mutual and investment funds and segregated funds are

Pour l'enquête de 1993, les modifications suivantes ont été apportées au questionnaire:

- les caisses dont l'actif brut (valeur comptable) était inférieur à 5 millions\$ n'avaient pas à déclarer la ventilation du revenu, des dépenses et de l'actif mais seulement la valeur totale. Ces caisses détiennent moins de 1% de l'actif total mais constituent plus de 65% du nombre total de caisses. Le détail fourni dans les tableaux sur le revenu, les dépenses et l'actif n'inclut donc pas ces petites caisses.
- les placements dans les caisses communes des sociétés en fiducie et des conseillers en placement, les caisses mutuelles et de placement et les caisses séparées sont

now being reported under one major heading: "pooled, mutual and investment funds". Detail is now available, however, on the type of fund, i.e. equity, fixed income, etc.

maintenant regroupés sous une même rubrique: "caisses communes, mutuelles et de placement". Par contre, la ventilation selon le type de placement est maintenant déclarée (par exemple actions, obligations, etc.).

- for equity investments outside Canada, data were collected from most funds on whether the money was invested in the United States or elsewhere. All funds could not provide this detail so, in the tables, the sub-total for foreign equities is greater than the sum of its parts.
- real estate investments are no longer broken down into direct vs. through a pension corporation.
- the categories under "cash, deposits, short term" have changed from 1992. Investment in government of Canada t-bills and in foreign short-term are now separate categories.

- pour ce qui est des placements dans les actions étrangères, certaines caisses n'ont pu fournir des données détaillées à savoir si les placements étaient faits aux États-Unis ou ailleurs. C'est la raison pour laquelle la valeur totale des placements étrangers est supérieure à la somme de ses éléments.
- en ce qui concerne les biens-fonds et tenures à bail, le questionnaire ne demande plus si les placements sont directs ou par le biais d'une société de gestion.
- les catégories sous la rubrique "Encaisse, dépôts, court terme" ont été modifiées. Les bons du Trésor du gouvernement du Canada et les placements étrangers à court terme forment maintenant deux catégories distinctes.

The paper used in this publication meets the minimum requirements of American Standard for Information Sciences - Permanence of Paper for Printed Library Materials, ANSI Z39.48 - 1984.



Le papier utilisé dans la présente publication répond aux exigences minimales de l'"American National Standard for Information Services" - "Permanence of Paper for Printed Library Materials", ANSI Z39.48 - 1984.



FOR FURTHER READING

Selected Publications
from Statistics Canada

LECTURES SUGGÉRÉES

Choisies parmi les publications
de Statistique Canada

Title	Titre	Catalogue
Help-Wanted Index, 1981-1992 <i>Occasional</i> , Bilingual	Indice de l'offre d'emploi, 1981-1992 <i>Occasionnel</i> , Bilingue	71-540
Employment, Earnings and Hours <i>Monthly</i> , Bilingual	Emploi, gains et durée du travail <i>Mensuel</i> , Bilingue	72-002
Estimates of Labour Income <i>Quarterly</i> , Bilingual	Estimations du revenu du travail <i>Trimestriel</i> , Bilingue	72-005
Work Injuries <i>Annual</i> , Bilingual	Accidents du travail <i>Annuel</i> , Bilingue	72-208
Unemployment Insurance Statistics <i>Monthly</i> , Bilingual	Statistiques sur l'assurance-chômage <i>Mensuel</i> , Bilingue	73-001
Unemployment Insurance Statistics Annual Supplement to monthly n° 73-001 Bilingual (included with 73-001)	Statistiques sur l'assurance-chômage supplément annuel au mensuel n° 73-001 Bilingue (inclus avec 73-001)73-202S	
Quarterly Estimates of Trusteed Pension Funds <i>Quarterly</i> , Bilingual	Estimations trimestrielles relatives aux caisses de retraite en fiducie <i>Trimestriel</i> , Bilingue	74-001
Trusteed Pension Funds: Financial Statistics <i>Annual</i> , Bilingual	Caisses de retraite en fiducie: statistiques financières <i>Annuel</i> , Bilingue	74-201
Pension Plans in Canada <i>Biennial</i> , Bilingual	Régimes de pension au Canada <i>Biennal</i> , Bilingue	74-401

To order a publication you may telephone 1-613-951-7277 or use facsimile number 1-613-951-1584. For toll free in Canada only telephone 1-800-267-6677. When ordering by telephone or facsimile a written confirmation is not required.

Pour obtenir une publication, veuillez téléphoner au 1-613-951-7277 ou utiliser le numéro du télécopieur 1-613-951-1584. Pour appeler sans frais au Canada, composez le 1-800-267-6677. Il n'est pas nécessaire de nous faire parvenir une confirmation pour une commande par téléphone ou télécopieur.

Pick a topic... any topic

The **1994 Statistics Canada Catalogue** is your guide to the most complete collection of facts and figures on Canada's changing business, social and economic environment. No matter what you need to know, the **Catalogue** will point you in the right direction.

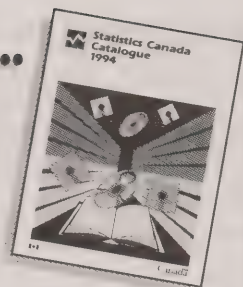
From the most popular topics of the day – like employment, income, trade, and education – to specific research studies – like mineral products shipped from Canadian ports and criminal victimization in urban areas – you'll find it all here.

... the 1994 Statistics Canada Catalogue will help you get your bearings...

The **Catalogue** puts all this information at your fingertips. With the expanded index, you can search by subject, author or title – even periodical articles are indexed. There's also a separate index for all our electronic products.

The **Catalogue** has everything you need to access all Statistics Canada's products:

- descriptions of over 25 new titles, plus succinct abstracts of the over 650 titles and 7 map series already produced;
- a complete guide to finding and using statistics;
- electronic products in a variety of media, and



advice on getting expert assistance on electronic products and on-line searches;

- tabs to each section -- so you can immediately flip to the information you need.

... time and time again

To make sure that the **Catalogue** stands up to frequent use, we used a specially coated cover to prevent broken spines, tattered edges and dog-eared corners.

Order today – you'll be lost without it.

1994 Statistics Canada Catalogue

Only \$15 in Canada (US\$18 in the U.S. and US\$21 in other countries). Quote Cat. no. 11-2040XPE.

Write to:

Statistics Canada
Marketing Division
Sales and Service
120 Parkdale Avenue
Ottawa, Ontario K1A 0T6

Fax:

(613) 951-1584

Call toll-free:

1-800-267-6677

Or contact the nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication.

Choisissez un sujet... n'importe lequel

Le **Catalogue de Statistique Canada 1994** est votre guide pour la collection la plus complète de faits et de chiffres dans les domaines, en constante évolution, du commerce, de la société et de l'économie du Canada. Peu importe ce que vous voulez savoir, le **Catalogue** vous mettra sur la bonne piste.

Des sujets actuels les plus populaires – comme l'emploi, le revenu, le commerce et l'éducation – à des études de recherche spécialisées – comme les produits minéraux expédiés des ports canadiens et la victimisation dans les régions urbaines – vous trouverez tout dans ce document.

Le Catalogue de Statistique Canada 1994 vous aidera à vous orienter...

Le **Catalogue** vous met tous ces renseignements sous la main. L'index augmenté vous permet de chercher par sujet, auteur ou titre – les articles de périodiques sont même indexés. On a aussi ajouté un index séparé pour tous nos produits électroniques.

Le **Catalogue** a tout ce qu'il vous faut pour vous procurer les produits de Statistique Canada :

- descriptions de plus de 25 nouveaux titres et courts résumés des 650 titres et plus et des 7 séries de cartes déjà disponibles;
- guide complet pour obtenir et utiliser les données statistiques;
- produits électroniques sur supports divers et



conseils sur l'obtention d'aide d'experts pour les produits électroniques et les recherches en direct;

- système d'onglets pour chaque section – pour que vous puissiez immédiatement repérer les renseignements qui vous intéressent.

... maintes et maintes fois

Pour garantir que le **Catalogue** puisse résister à une utilisation fréquente, nous avons utilisé une couverture avec un revêtement spécial conçue pour éviter les dos cassés, les bords abîmés et les coins de page pliés.

Commandez aujourd'hui – vous ne pourrez plus vous en passer.

Catalogue de Statistique Canada 1994

Seulement 15 \$ au Canada (18 \$ US aux États-Unis et 21 \$ US dans les autres pays). Indiquez le n° au catalogue : 11-2040XPE.

Écrivez à :

Statistique Canada
Division du marketing
Vente et service
120, avenue Parkdale
Ottawa (Ontario) K1A 0T6

Télécopieur : (613) 951-1584

Appels sans frais : 1-800-267-6677

Ou contactez le Centre de consultation de Statistique Canada le plus proche (voir la liste figurant dans la présente publication).



*Don't let the changing world
take you by surprise!*

*Ne soyez pas dépassé
par les événements!*



An aging population. Lone-parent families. A diverse labour force. Do you know how today's social changes will affect your future ... your organization ... and your family?

Keep pace with the dramatic shifts in Canada's evolving social fabric with Statistic Canada's best-selling quarterly, *Canadian Social Trends*. With vast and varied reports on major changes in key social issues and trends, this periodical incorporates findings from over 50 national surveys.

Written by some of Canada's leading-edge social analysts, *Canadian Social Trends* combines painstaking research with dynamic prose on topics like ethnic diversity, low-income families, time-crunch stress, violent crime and much more — all in a colourful, easy-to-read, magazine format.

A lasting record of changing times!

Join the thousands of business and policy analysts, social-science professionals, and academics who trust *Canadian Social Trends* to demystify the causes and consequences of change in Canadian society. Don't miss a single issue — subscribe today.

Canadian Social Trends (catalogue number 11-0080XPE) is \$34 annually in Canada, US\$41 in the United States and US\$48 in other countries.

Le vieillissement de la population. Les familles monoparentales. La diversification de la population active. Savez-vous comment les changements sociaux d'aujourd'hui vont se répercuter sur votre avenir, votre organisation, votre famille?

Suivez l'évolution spectaculaire de la société canadienne grâce à *Tendances sociales canadiennes*, une publication trimestrielle de Statistique Canada. Avec des articles vastes et variés sur les principaux changements caractérisant les questions et les tendances sociales principales, cette publication intègre les résultats de plus de 50 enquêtes nationales.

Certains des analystes sociaux les plus reconnus du Canada rédigent des articles dans *Tendances sociales canadiennes*. Ils présentent les résultats de recherches minutieuses dans un style attrayant pour des sujets tels que la diversité ethnique, les familles à faible revenu, le stress dû au manque de temps, le crime et bien d'autres encore dans une revue haute en couleur et de lecture aisée.

Un dossier permanent d'une époque en évolution!

Des milliers d'analystes des entreprises et des politiques, de professionnels des sciences sociales et d'universitaires lisent *Tendances sociales canadiennes* pour identifier les causes et les conséquences de l'évolution de la société canadienne. Ne manquez pas un numéro, abonnez-vous dès aujourd'hui.

L'abonnement annuel à *Tendances sociales canadiennes* (n° 11-0080XPF au catalogue) coûte 34 \$ au Canada, 41 \$ US aux États-Unis et 48 \$ US dans les autres pays.

To order, write to Statistics Canada, Marketing Division, Sales and Service, 120 Parkdale Ave., Ottawa, Ontario, K1A 0T6 or contact the nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication.

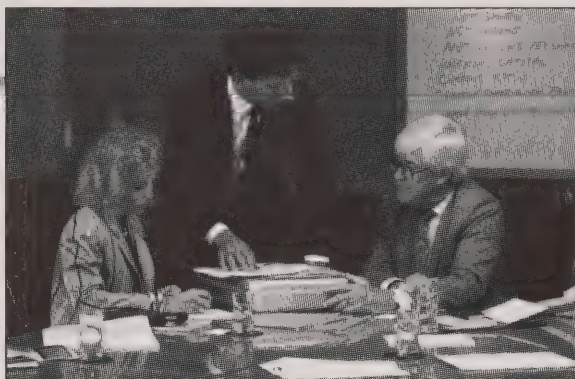
If more convenient, fax your order to 1-613-951-1584 or call toll-free 1-800-267-6677 and use your VISA or MasterCard.

Pour passer votre commande, écrivez à Statistique Canada, Division du marketing, Vente et service, 120, av. Parkdale, Ottawa (Ontario) K1A 0T6, ou adressez-vous au centre de services-conseils de Statistique Canada le plus proche de chez vous et dont la liste figure dans cette publication.

Vous pouvez aussi envoyer votre commande par télécopieur, au 1-613-951-1584, ou téléphoner sans frais au 1-800-267-6677 et donner votre numéro de carte VISA ou MasterCard.

**Hire our
team of
researchers for
\$56 a year**

**Notre équipe de
chercheurs est à
votre service pour
56 \$ par année**



Subscribing to *Perspectives on Labour and Income* is like having a complete research department at your disposal. Solid facts. Unbiased analysis. Reliable statistics.

But *Perspectives* is more than just facts and figures. It offers authoritative insights into complex labour and income issues, analyzing the statistics to bring you simple, clear summaries of labour market and income trends.

Our team of experts brings you the latest labour and income data. Each quarterly issue provides:

- topical articles on current labour and income trends
- more than 50 key labour and income indicators
- a review of ongoing research
- information on new surveys

As a special bonus, twice a year you will also receive *The Labour Market Review*, giving you timely analysis on labour market performance over the previous six months or year.

And all for only \$56!

Thousands of Canadian professionals turn to *Perspectives* to discover emerging trends in labour and income and to stay up to date on the latest research findings. As a subscriber, you will get the inside story.

We know you'll find *Perspectives* indispensable. GUARANTEED. If you aren't convinced after reading the first issue, we'll give you a FULL REFUND on all outstanding issues. Order your subscription to *Perspectives* today (Cat. No. 75-0010XPE).

ORDER NOW!

For only \$56 (plus \$3.92 GST) you will receive the latest labour and income research (4 issues per year). Subscription rates are US\$68 for U.S. customers and US\$80 for customers in other countries. Fax your VISA or MasterCard order to: (613) 951-1584. Call toll free: 1-800-267-6677. Or mail to: Statistics Canada, Marketing Division, Sales and Service, 120 Parkdale Ave., Ottawa, Ontario K1A 0T6. Or contact your nearest Statistics Canada Reference Centre listed in this publication.

S'abonner à *L'emploi et le revenu en perspective*, c'est disposer d'une division entière de chercheurs à votre service. Des faits solides. Des analyses objectives. Des statistiques fiables.

La publication n'a pas que des faits et des chiffres. Elle offre également des analyses de fond sur des questions complexes touchant l'emploi et le revenu, de façon à fournir des indications claires et précises sur les

tendances actuelles du marché du travail et des revenus.

Notre équipe de spécialistes met à votre disposition des données récentes sur l'emploi et le revenu. Dans chacun des numéros trimestriels, vous trouverez :

- des articles de fond sur l'emploi et le revenu
- plus de 50 indicateurs clés de l'emploi et du revenu
- un aperçu de la recherche en cours
- de l'information sur les nouvelles enquêtes

En prime, vous recevrez le *Bilan du marché du travail* deux fois l'an. Vous disposerez ainsi d'une analyse à jour de la situation du marché du travail pour les six derniers mois ou la dernière année.

Tout cela pour 56 \$ seulement!

Des milliers de professionnels au Canada consultent *Perspective* pour connaître les tendances de l'emploi et du revenu, ainsi que les plus récents résultats de recherche. Votre abonnement vous permettra de connaître tous les faits.

Nous savons que *L'emploi et le revenu en perspective* deviendra pour vous un outil indispensable. C'EST GARANTI. Si vous n'êtes pas satisfait après avoir lu le premier numéro, nous vous REMBOURSERONS le montant payé pour les numéros à venir. Abonnez-vous à *Perspective* (n° 75-0010XPF au cat.) dès aujourd'hui.

ABONNEZ-VOUS DÈS MAINTENANT!

Pour 56 \$ seulement (TPS de 3,92 \$ en sus), vous recevrez les plus récentes recherches sur l'emploi et le revenu (quatre numéros par année). L'abonnement est de 68 \$ US aux États-Unis et de 80 \$ US dans les autres pays. Faites parvenir votre commande par télécopieur (VISA ou MasterCard) au (613) 951-1584, par téléphone (sans frais) au 1-800-267-6677, par courrier à Statistique Canada, Division du marketing, Vente et service, 120, avenue Parkdale, Ottawa (Ontario) K1A 0T6. Ou communiquez avec le Centre de consultation de Statistique Canada le plus près. (Voir la liste dans la présente publication).

